

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
FACULTAD DE ECONOMÍA

Disertación previa a la obtención del título de
Economista

***Evaluación al Fondo Nacional de Garantía como alternativa
para el financiamiento de las MIPYMES de la provincia de
Pichincha durante el periodo 2013-2015.***

Iván Alejandro Sambonino Herrera

alejandro.sambonino@gmail.com

Director: Daniel Yépez

danyepezurbano@hotmail.com

Quito, Septiembre de 2016

Resumen

Se evaluó la estructura y gestión del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías como un mecanismo a través del cual las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES), acceden a operaciones de crédito en el Sistema Financiero Ecuatoriano, tomando como referente el sistema de garantías crediticias establecido en la legislación actual en el Ecuador. En tal sentido la evaluación conllevó al análisis operacional y financiero del Fideicomiso, como a su vez, un estudio sobre su ejecución actual con el sistema bancario. De igual manera se aplicó una encuesta de selección aleatoria sobre el sector MIPYME, y una serie de entrevistas con diversas instituciones financieras. Por consiguiente se estableció una propuesta de fortalecimiento al Fondo Nacional de Garantías que permita promover, por medio de una campaña masiva de publicidad e incentivos de inversión, la adherencia de nuevas instituciones financieras de captación considerable que den cabida a la consecución de proyectos viables que no posean suficientes garantías colaterales. Así esta investigación finalmente arrojó resultados que permitieron concluir que la figura de garante solidario se encuentra en desconocimiento total por parte del sector productivo MIPYME, y que se requiere de una difusión masiva para incentivar su aplicación en el sistema financiero del Ecuador.

Palabras clave: Fideicomiso, Garantía Crediticia, Colaterales, Crédito, MIPYME, Sistema Financiero

A mis padres Mariana e Iván, mi fuente incondicional de apoyo y respaldo, quienes representan lo más hermoso que tengo en mi vida.

A mis hermanas Daniela y Andrea, mi fortaleza.

A mis abuelitos Mamá Rosita y Mesías, mis ángeles en la tierra.

A mi hermosa novia Gaby, dueña de mi amor completo.

A mis amigos incondicionales de toda la vida Pato, Choby, Emilio y Tefa (mi brow).

*A Dios le quedo inmensamente agradecido por toda la fortaleza que me brindo cada día en
la consecución de esta meta*

A mi familia entera por su preocupación diaria en el camino transcurrido

*A mi tutor y amigo el Econ. Daniel Yépez por su apoyo incondicional, le quedo eternamente
agradecido.*

Evaluación al Fondo Nacional de Garantía como alternativa para el financiamiento de las MIPYMES de la provincia de Pichincha durante el periodo 2013-2015.

Introducción	7
Metodología del trabajo	11
Fundamentacion teórica.....	15
Economía del Desarrollo.....	15
La teoría de la modernización.....	16
La teoría estructuralista del desarrollo	17
La teoría neomarxista del desarrollo	19
La teoría neoliberal del desarrollo	20
Las teorías alternativas del desarrollo.....	21
Teoría de los Mercados Perfectos	23
Sistema de garantía crediticia.....	25
Historia Continental	25
Sistema de Garantías Crediticias en el Ecuador	26
Historia.....	26
Bases Legales	27
Órganos de control	28
Fideicomiso de Fondo de Garantía para la Micro y Pequeña Empresa del Ecuador FOGAMYPE.....	29
Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía	31
Antecedentes.....	31
Normativa Vigente	32
Objeto del Fideicomiso	32
Estructura del Fideicomiso.....	33
Ciclo de vida	34
Características del Fideicomiso	34
Convenio Marco de Participación	34

Actividades Garantizables	35
Operatividad y Funcionamiento	36
Información Financiera	40
Estados Financieros	43
Estado de Situación	43
Estado de Resultados	49
Análisis y ejecución del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías sobre el sistema financiero enfocado al sector mipyme	53
Entidades Financieras adheridas al Fondo Nacional de Garantías	53
Encuestas al sector MIPYME.....	54
Grado de acceso de crédito MIPYME	69
Perfil Empresarial MIPYME	70
Sector Económico MIPYME.....	71
Entrevistas al Sistmea Financiero.....	72
Créditos Garantizados por el Fondo Nacional de Garantías	74
Evolución del volumen de crédito	76
Evolución de operaciones de crédito 2013 – 2015	76
Morosidad de Cartera	82
Registro de Provisiones	84
Propuesta de Fortalecimiento al Fondo Nacional de Garantías	87
Objetivos	87
Metodología	88
Incentivo.....	89
Etapas.....	90
Conclusiones de la propuesta	92
Conclusiones	93
Recomendaciones	96
Bibliografía.....	97

Introducción

Las micro, pequeñas y medianas empresas – MIPYMES se han constituido en agentes cruciales dentro de la producción nacional, dada la gran cantidad de oferta de bienes y servicios que mantienen dentro de su estructura de constitución inicial, con fines de participar activamente en el mercado internacional. No obstante este sector productivo, dada su estructura económica, es propenso a carecer de garantías suficientes que le permitan acceder a un crédito en el sistema bancario, tomando en cuenta además, que en el Ecuador no han existido políticas que mantengan lineamientos que perfeccionen el financiamiento de proyectos viables sin garantías suficientes dentro del Sistema Financiero.

En tal sentido, al no implementarse políticas que perfeccionen la ejecución de proyectos a través del Sistema Financiero, así como el crecimiento en tecnología, calidad y productividad de proyectos ya establecidos en el sector MIPYME, la sociedad ecuatoriana pierde oportunidades de generar nuevas plazas de trabajo, y con ello, impulsar el crecimiento en la economía del país.

En el Ecuador según el último censo económico del año 2010 efectuado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) tienen un aporte significativo en el tejido empresarial ecuatoriano, puesto que de cada 100 empresas 99 pertenecen a dicha categoría, esto representa el 95,4% de Microempresas a nivel Nacional, seguido de un 3,8% que son Pequeñas Empresas, un 0,6% de Mediana Empresa, y correspondiendo un 0,2% a la Grande Empresa. (Espín Moya, Espín Oleas, Funes; 2015).

Adicionalmente según el censo efectuado, el 77% de las MIPYMES recurren al financiamiento del sector privado, *“considerando la falta de este uno de los principales obstáculos a la competitividad de las MIPYMES”*. (Zeballos, 2007).

Pensando en la dificultad de acceso crediticio para los empresarios ecuatorianos, y conscientes de que las MIPYMES conforman un sector productivo importante para el país, el Directorio de la Corporación Financiera Nacional, con fecha 22 de octubre del 2008, aprobó la constitución del Fideicomiso Fondo de Garantía de Mediana y Pequeña Empresa FOGAMYPE, con un aporte inicial de USD 5,500.000.00 como Constituyente del Fideicomiso, y comprometiendo USD. 4.500.000,00 adicionales.

El 3 de marzo de 2009 se firma el contrato de constitución del FOGAMYPE, entre Fiduciaria del Pacífico S.A. y la Corporación Financiera Nacional con el fin de brindar una herramienta que impulse el financiamiento de las MIPYMES actuando como un garante solidario para los beneficiarios finales, en alianza con instituciones financieras.

Mediante la expedición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Registro Oficial No. 351, de fecha 29 de diciembre de 2010, dentro de su Artículo No. 65 creó el Fondo Nacional de Garantía, de Carácter Público, para facilitar el acceso al financiamiento a sujetos elegibles, de conformidad a las leyes aplicables para el efecto.

El Reglamento a la Estructura e Institucionalidad de Desarrollo Productivo de la Inversión y de los mecanismos e instrumentos de fomento Productivo determinó, dentro de su Artículo 120 y 121 que el Fondo Nacional de Garantía debe ser constituido como un fideicomiso mercantil de administración, sin fines de lucro, cuyo patrimonio autónomo estaría integrado por los recursos en efectivo aportados al Fondo de Garantías de Mediana y Pequeña Empresa FOGAMYPE, así como por los aportes comprometidos a dicho fondo y por todos los activos, pasivos y contingentes que se generen en virtud del cumplimiento del objeto del Fondo Nacional de Garantía.

Es así que el 04 de diciembre de 2013, se constituye mediante escritura pública, el Fideicomiso Mercantil de Administración Fondo Nacional de Garantía, con el objeto de afianzar las operaciones activas y contingentes de las MIPYMES en lo relativo al crédito productivo exclusivamente, cuyo constituyente es la Corporación Financiera Nacional y la Fiduciaria Ecuador Fiduecuador, haría las veces de Administradora Fiduciaria y representante Legal del Fideicomiso.

El Fideicomiso, además, cuenta con una junta conformada por el Ministerio Coordinador de la Política Económica, Ministerio Coordinador de la Producción, Empleo y Competitividad, Ministerio Coordinador del Desarrollo Social y la Corporación Financiera Nacional, que actúa como Secretaria Técnica de la misma.

El Fondo Nacional de Garantía se creó como una entidad del Sistema de Garantía Crediticia, por lo que su control y supervisión le corresponde a la Superintendencia de Bancos del Ecuador, y, el control y supervisión de la Fiduciaria que lo maneja le corresponde a la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros.

El esquema del Sistema de Garantía Crediticia creado en el Ecuador a través del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía, proporciona al país una herramienta que toda vez ejecutada a través del Sistema Financiero, tiene un impacto indudable sobre la generación de empleo, que según últimas estadísticas publicadas por el Banco Central del Ecuador, a septiembre del 2015, el desempleo se ubica en 5.48%, y según Ecuador en Cifras el subempleo, a septiembre del 2015, se ubica en 49.21%.

Cabe mencionar que el Fideicomiso, al representar una nueva herramienta de respaldo colateral para el Sistema Financiero la cual mitiga el riesgo que dichas instituciones puedan mantener con operaciones de garantías mínimas, su operatividad se encuentra en constante

crecimiento dentro del segmento MIPYME dada su constitución reciente en el año 2013, lo cual representa la base temporal inicial de evaluación por parte del presente estudio, hasta el año 2015 que se cuenta con información para el debido análisis.

La evaluación al Fondo Nacional de Garantía será enfocada a la provincia de Pichincha, dado el acceso empírico de información; tal como se evidencia el Censo Empresarial realizado a las pequeñas y medianas empresas de Pichincha por la Cámara de la Pequeña y Mediana Empresa de Pichincha (CAPEIPI) en el año 2013, se determinó que de las 388 empresas encuestadas, el 51% no han accedido a crédito debido a los requisitos impuestos por las instituciones financieras, tales como garantías, altos intereses, plazos, entre otros, lo que dificulta la obtención de financiamiento, más aún si su necesidad es inmediata. En este sentido Hellman y Stiglitz, (2000) señalan que:

“..en las pymes, el acceso a una financiación en condiciones de costo, plazo y vencimiento adecuadas, constituyen uno de los principales problemas estructurales que limitan sus posibilidades de supervivencia y crecimiento en el mercado.”

Según la 5ta. Encuesta Regional en América Latina y El Caribe (2012) ejecutada por el Banco Interamericano de Desarrollo, se evidencia que en virtud a la muestra de 7 bancos ecuatorianos encuestados (Banco General Rumiñahui, Banco Internacional, Banco Amazonas, Banco Pichincha, Banco de Producción, Banco del Pacífico y Banco Machala), el 82% de las instituciones financieras encuestadas señalan que existen barreras para financiar específicamente el segmento de las MIPYMES, considerando dentro de estas barreras a más de la falta de garantías, la carencia de información financiera formal del segmento, así como también, la permanencia de las MIPYMES en el mercado.

En tal sentido el Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía, daría pie a que el Sistema Financiero Ecuatoriano brinde mayor facilidad de acceso a crédito al sector MIPYME, lo cual denotaría un aumento del valor en operaciones y montos totales concedidos por el sistema financiero, y por tanto, el aumento en garantías otorgadas por parte del Fondo al sector, dinamizando sectores productivos dentro de la economía del Ecuador.

La Dirección de Estadísticas de la Superintendencia de Bancos del Ecuador, en su reporte sobre el Volumen de Crédito y Contingentes, correspondiente al periodo 2015 para la provincia de Pichincha, indica que se han realizado 60.000 operaciones en el Sistema Financiero Ecuatoriano, exclusivamente al sector Pymes, de mil doscientos sesenta y nueve millones, seiscientos catorce mil ciento ochenta con 60/100 dólares de los Estados Unidos de América (\$1.269.614.180,60).

Asimismo según cifras proporcionadas por la Corporación Financiera Nacional al 31 de diciembre del año 2015, el monto total de garantías otorgadas por el Fondo Nacional a las Instituciones Financieras aliadas fue \$2'064.358,09 y presenta una siniestralidad de USD

167,30, convirtiéndose como una herramienta de apoyo que les permitirá compartir el riesgo de impagos de una operación con el Fondo de Garantía, y para los micro, pequeños y medianos empresarios, el contar con las garantías necesarias para el acceso al financiamiento necesitado.

La evaluación al esquema de garante solidario propuesto y establecido por la Corporación Financiera Nacional a través del Fideicomiso Mercantil Fondo Nacional de Garantía, generará un análisis claro de la situación actual de los sectores productivos que han sido beneficiados por la ejecución del sistema y, sobre todo, establecerá parámetros que permitan la mejora continua del esquema de garantía inicial establecida por primera vez en el Ecuador.

Esta investigación se ha desarrollado en cinco segmentos con la finalidad de alcanzar los objetivos establecidos para la misma:

En el primer capítulo se menciona la fundamentación teórica que da viabilidad al estudio del Fondo Nacional de Garantía. Por tanto se hace referencia a la llamada teoría económica del desarrollo, o también denominada Economía del Desarrollo, que a su vez destaca seis corrientes de pensamiento, que son: Teoría de la modernización, Teoría estructuralista del desarrollo, Teoría neomarxista del desarrollo, Teoría neoliberal del desarrollo, Teorías alternativas del desarrollo y Teoría de Mercados Perfectos.

En el segundo capítulo se detalla el concepto e historia del sistema de Garantías Crediticias dentro del país como a nivel continental, destacando la normativa legal, órganos de control y figuras iniciales de aplicación dentro del Ecuador.

En el tercer capítulo se analiza directamente el objeto, estructura, ciclo de vida, operatividad y funcionamiento, información financiera y toda la normativa vigente que da cabida a la constitución y aplicación del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía dentro del ámbito del sistema de garantía solidaria sobre el sector MIPYME.

En el cuarto capítulo se analiza la viabilidad operacional y ejecución total del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía por medio de la información proporcionada por la Gerencia del Fondo de Garantía de la Corporación Financiera Nacional. De igual manera se analiza la situación administrativa y financiera del sector MIPYME, como la evolución del ámbito crediticio del Sistema Financiero ecuatoriano, para finalmente, establecer una propuesta de fortalecimiento para el Fideicomiso Mercantil.

Finalmente en la quinta parte de la investigación se despliegan conclusiones que permitan emitir recomendaciones de la temática del presente estudio.

Metodología del trabajo

La metodología para la presente investigación se definió como un estudio explicativo y descriptivo relacional, ya que mantuvo un análisis directo al Sistema de Garantías Crediticias establecido en el Ecuador por medio del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía, y como la estructura operacional de este en conjunto con el Sistema Financiero, darían acceso a operaciones de crédito a favor del sector de la Micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES).

Para llevar a cabo la presente investigación relacionada con el Fideicomiso Mercantil como alternativa para el financiamiento de las MIPYMES de la provincia de Pichincha, se partió de la problemática mencionada anteriormente, para plantear el siguiente cuestionamiento general:

¿Qué elementos contempla el Fondo Nacional de Garantía como una alternativa para facilitar a las MIPYMES de la provincia de Pichincha, el acceso a operaciones de crédito en el Sistema Financiero en el periodo 2013-2015?

Por consiguiente, se derivaron los siguientes planteamientos específicos:

- ¿Cuáles fueron las dificultades de las MIPYMES de la provincia de Pichincha para obtener financiamiento en el Sistema Financiero durante el periodo 2013-2015?
- ¿Cuáles han sido las condiciones para el acceso a operaciones de crédito en las Instituciones Financieras que mantienen alianzas estratégicas con el Fondo Nacional de Garantía, antes y después de la implementación de las mismas para el sector MIPYME?
- ¿Cuál ha sido el impacto financiero sobre las Instituciones que han suscrito un convenio con el Fondo Nacional de Garantía?

Los cuestionamientos expuestos representan la delimitación específica del análisis de la presente investigación que permiten establecer los capítulos que comprenden el estudio, y con ello, los siguientes objetivos:

Objetivo General:

Determinar los elementos que contiene el Fondo Nacional de Garantía que permitan facilitar el acceso de las MIPYMES de la provincia de Pichincha, a operaciones de crédito en el Sistema Financiero en el periodo 2013-2015.

Objetivos Específicos:

- Identificar las dificultades que tienen las MIPYMES de la provincia de Pichincha para obtener un medio de financiamiento dentro del Sistema Financiero durante el periodo 2013-2015.
- Analizar las condiciones para el acceso a operaciones de crédito en las Instituciones Financieras que mantienen alianzas estratégicas con el Fondo Nacional de Garantía, antes y después de su implementación para el sector MIPYME
- Determinar el impacto financiero sobre las Instituciones que han suscrito un convenio con el Fondo Nacional de Garantía.

Por consiguiente el estudio denotó como finalidad principal identificar los elementos que contiene el Fondo Nacional de Garantía que permitan a empresarios del sector MIPYME de la provincia de Pichincha, ser agentes aptos de crédito; para lo cual el objetivo se empató directamente con el análisis de las variables cuantitativas establecidas con el número de entidades financieras adheridas al Fideicomiso, y los montos de acceso a crédito otorgados por sector productivo, información que fue proporcionada por la Corporación Financiera Nacional.

Por otro lado, esta indagación expuso las dificultades para obtener financiamiento del sector MIPYME de la provincia de Pichincha; por tanto, este objetivo se concateno directamente al estudio de las variables cualitativas relacionadas al perfil de la empresa y a su grado de acceso al crédito, a través de los parámetros de percepción de los empresarios determinados por medio de encuestas descriptivas de selección aleatoria.

Una entrevista cualitativa abierta sobre un número aleatorio de instituciones financieras, permitió determinar el objetivo relacionado con las condiciones que establece el sistema para otorgar operaciones de crédito al sector MIPYME, cuando la entidad se encuentra adherida al Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías y cuando no; para lo cual, la variable cualitativa que empata directamente con dicho análisis corresponde al tipo de crédito dependiendo el perfil del empresario.

Cabe mencionar que, con la finalidad de conocer el comportamiento del crédito otorgado al sector MIPYME y a través de la información proporcionada por el portal de la Superintendencia de Bancos, se ejecuta un análisis situacional de la evolución del crédito concedido a nivel provincial durante el año 2013-2015 por parte del sector financiero, y se evidencia con ello, el grado de concentración con relación al monto total conferido. Este análisis dará pie a la medición del nivel en el cual las entidades adherentes al Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía, incrementaron sus índices de colocación debido al convenio de garante solidario suscrito con el Fideicomiso.

Finalmente el objetivo relacionado con la determinación del impacto financiero sobre las Instituciones que han suscrito un convenio con el Fondo Nacional de Garantía, se direcciona al análisis de las variables cuantitativas correspondientes al grado de morosidad de cartera del sector MIPYME, y al nivel de provisiones registradas en los Estados Financieros presentados en la Superintendencia de Bancos.

Fuentes de información y variables:

Las principales fuentes de información, como las variables ligadas a ejecutar los objetivos establecidos en el presente estudio son:

Objetivos	Variable		Indicador	Fuente de información	
General	Tipo	Cuantitativa		Tipo	Secundaria
Determinar los elementos que contiene el Fondo Nacional de Garantía que permitan facilitar el acceso de las MIPYMES de la provincia de Pichincha, a operaciones de crédito en el Sistema Financiero en el periodo 2013-2015.	Entidades financieras adheridas al Fideicomiso		Registro del número de convenio Marco suscritos por instituciones financieras y CFN	Corporación Financiera Nacional; Gerencia Nacional del Fondo de Garantía	
	Tipo	Cuantitativa			
	Crédito otorgado por sector productivo a través del Fideicomiso		Registro del monto total del crédito otorgado por las Instituciones Financieras al sector MIPYME por medio del Fideicomiso		
Específico No. 1					
Identificar las dificultades que tienen las MIPYMES de la provincia de Pichincha para obtener un medio de financiamiento dentro del Sistema Financiero durante el periodo 2013-2015.	Tipo	Cualitativa		Tipo	Primaria
	Perfil de la micro, pequeña o mediana empresa		Nivel de ingreso; Número de empleados Número de solicitudes de crédito;	Encuestas descriptivas de selección aleatoria	
	Tipo	Cuantitativa			
	Acceso de crédito del sector MIPYME		Número de solicitudes de crédito; Montos de crédito otorgados		

Específico No. 2					
Analizar las condiciones para el acceso a operaciones de crédito en las Instituciones Financieras que mantienen alianzas estratégicas con el Fondo Nacional de Garantía, antes y después de su implementación para el sector MIPYME	Tipo	Cualitativa		Tipo	Primaria
	Solicitud crediticia – tipo de crédito		Requisitos de acceso a operaciones de crédito	Entrevista abierta	
	Tipo	Cualitativa			
	Perfil empresarial de la micro, pequeña o mediana empresa		Segmento productivo; Antigüedad del negocio		
Específico No. 3					
Determinar el impacto financiero sobre las Instituciones que han suscrito un convenio con el Fondo Nacional de Garantía.	Tipo	Cualitativa		Tipo	Secundaria
	Morosidad de cartera del sector MIPYME		Índice de morosidad de cartera	Superintendencia de Bancos	
	Tipo	Cuantitativa			
	Provisiones del sector MIPYME		Registro de Provisiones para créditos incobrables sector MIPYME		

Para la fundamentación de este trabajo investigativo se utilizaron fuentes de información primarias que mantuvieron como objeto el acercamiento directo con los agentes que mantienen relación directa con el tema central de la presente investigación.

De igual manera se utilizaron fuentes existentes secundarias que cuenten con un alto grado de credibilidad y sus respectivas bases legales, según el requerimiento que sean de fácil y libre acceso como estadísticas, informes, reportes, boletines informativos, etc., que provengan en este caso de entidades como la Superintendencia de Bancos del Ecuador, Instituto Ecuatoriano de Estadística y Censos, Cámara de la Pequeña Industria de Pichincha CAPEIPI y la Corporación Financiera Nacional (CFN), lo que permitió realizar un análisis de la información recabada y la determinación de conclusiones claras en virtud del objeto del presente trabajo.

Fundamentación teórica

La evaluación del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía como alternativa para el financiamiento de las MIPYMES de la provincia de Pichincha durante el periodo 2013-2015, se fundamentará teóricamente en la denominada Economía del Desarrollo.

Esta rama de la ciencia económica mantiene relación directa con los problemas financieros y sociales de economías subdesarrolladas, así como la aplicación de métodos, políticas o instrumentos, que permitan la ejecución de procesos de acumulación de factores productivos que conlleven a la superación de dicho estado.

La base teórica de análisis empatará consistentemente con la presente investigación, al analizarla dificultad del sector productivo constituido por micro, pequeñas y medianas empresas – MIPYMES para acceder a operaciones de crédito con el sistema financiero por falta de garantías colaterales, y como el sistema de garantías crediticias en el país aplicado por medio de un Fideicomiso Mercantil, podría representar un medio legal que permita el desarrollo de la producción nacional de bienes y servicios que conlleve a la participación activa de la economía ecuatoriana en mercados internacionales.

Economía del desarrollo

La teoría económica del desarrollo, también denominada Economía del Desarrollo nace como una sub-disciplina científica a partir de la Segunda Guerra Mundial, dado el ambiente político y económico que recae en el planteamiento escrito del problema del subdesarrollo; por tanto los autores iniciales que plasmaron la realidad inherente a la riqueza de las naciones representa la corriente de pensamiento mercantilista través de autores ingleses, franceses, alemanes, italianos y españoles; no obstante a partir de esta primera antítesis, la corriente de pensamiento fisiócrata cuestiona la visión mercantilista de aumento de riqueza a través del comercio exterior, argumentando que el campo agrícola es el pilar fundamental en el crecimiento de la riqueza de las naciones.

Por otra parte la corriente de pensamiento clásico sostenía que el crecimiento económico se generaba a través del progreso material de manera acumulativa y gradual, que concluía al alcanzar un estado de equilibrio estacionario. Para lo cual, se presentaron argumentos formales a través de la mano invisible y división de trabajo de Adam Smith, el principio de la población de Malthus y el fondo de salarios de David Ricardo. Posteriormente y como heredero de la corriente económica clásica, Marx en 1867 a través de su obra *“El Capital”*, propuso el funcionamiento óptimo del sistema capitalista y destacó el propio materialismo histórico a través de su teoría de las etapas.

A su vez la corriente neoclásica a principios del siglo XX establece que el desarrollo económico no constituye un pilar fundamental de crecimiento, dado que argumentan que el aprovechamiento óptimo de recursos que permitan la satisfacción de las necesidades de una sociedad constituye eje central de progreso. Sin embargo según Nugent y Yotopoulos (1981: 25), se concluye que existen tres definiciones correlacionadas con la tesis en economía del desarrollo: la primera que tiene relación con un proceso gradual y continuo; la segunda, que se trata de un proceso armonioso y acumulativo; y la tercera, que hay una perspectiva optimista de las posibilidades de beneficios del crecimiento económico continuo.

Finalmente la corriente de pensamiento Keynesiana con John Maynard Keynes como su autor principal, detalla que las economías que alcanzaren un nivel elevado de ingresos, desistirían de preocuparse del crecimiento económico dado su estatus de progreso y todo el incremento de productividad debe dedicarse a actividades relacionadas con ocio, sin embargo, la fundamentación teórica en inversiones dio inicio a nuevas investigaciones de nuevos autores sobre desarrollo como Hansen.

La Economía del Desarrollo a lo largo de su historia ha mantenido un gran número de aportes por parte de varias corrientes económicas, sin embargo resaltan cinco (5) corrientes de pensamiento bien diferenciadas, la teoría de la modernización, la teoría estructuralista del desarrollo, la teoría neo-marxista del desarrollo, la teoría neoliberal del desarrollo y las teorías alternativas del desarrollo. (Hidalgo; 1996).

La teoría de la modernización

La teoría de la modernización nace con el desenlace de la Segunda Guerra Mundial, dado que el sistema económico de países como Alemania, Francia, Gran Bretaña entre otros, resultaron bastante afectados a causa del conflicto bélico; no obstante Estados Unidos renació como potencia a través del esquema comercial establecido a economías en guerra; de igual manera, al efectuarse el denominado Plan Marshall sobre países afectados de la Europa Occidental, Estados Unidos se convertiría en líder a nivel mundial. (Reyes, 2001; 119)

En tal sentido, según Bustelo (1989: 99) la teoría de la modernización representó el inicio de un nuevo sistema económico a través del crecimiento acelerado de capital y tecnología de una economía específica sobre economías en desarrollo, constituyendo un modelo imprescindible para conseguir la salida directa del subdesarrollo y para reducir el periodo de paso de la sociedad cotidiana a la sociedad moderna.

Asimismo según Bustelo (1989:66) las características fundamentales de esta teoría son:

- a) La identificación del crecimiento con el desarrollo económico, y éste a su vez con el crecimiento del PNB per cápita; los factores sociales sobrantes se identificaron con la modernidad y los políticos con la libertad.
- b) Considerar al fenómeno del subdesarrollo como un inconveniente de atraso relativo, en consecuencia con la existencia de círculos viciosos que mantienen a estos países en una situación de estancamiento permanente.
- c) Considerar a la industrialización como un modelo de desarrollo, y tomarla en cuenta como elemento fundamental de la modernización y aspecto imprescindible del desarrollo.
- d) Caracterizar al estado como elemento fundamental en la política de desarrollo.
- e) Identificar a la inversión como fuente activa de crecimiento, así como la defensa del ahorro externo, en forma de ayuda.

La teoría de la modernización conserva supuestos acorde lo argumentado Rostow(1974: 16), quien califica al subdesarrollo de una economía como una etapa, más no lo establece como un estado, detallando la existencia de una sociedad tradicional caracterizada por funciones de producción escasas. En tal sentido, según el autor, para una sociedad en particular existen cinco etapas de modernización:

- La sociedad tradicional
- Precondición para el despegue
- El proceso de despegue
- El camino hacia la madurez
- Una sociedad de alto consumo masivo

No obstante, la teoría de la modernización mantuvo graves problemas en su ejecución, ya que se presentaron inconvenientes estructurales relacionados a la falta de institucionalidad en países en subdesarrollo, como a su vez, en la carencia de acuerdos bilaterales entre economías. A lo cual la circunstancia dio cabida a que se implementen nuevas teorías que propongan políticas de ejecución a los obstáculos presentados.

La teoría estructuralista del desarrollo

La teoría estructuralista del desarrollo inicia con el debate a la teoría neoclásica del comercio internacional durante la década de 1950 y comienzo del año de 1960. La corriente económica dirigida a esta teoría mantiene relación directa con el economista Raul Prebisch, dado que su tesis sobre la misma marcaría la base del estructuralismo latinoamericano con su modelo centro-periferia. De igual manera la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), aportó a la consolidación de la teoría estructuralista con investigaciones relacionadas al desarrollo latinoamericano y aplicación de políticas enfocadas al progreso económico.

Los elementos esenciales que contempla la teoría según Hunt (1989: 49-50), son los siguientes:

- Distinguen progreso y desarrollo económico, y definen el subdesarrollo y el desarrollo en base de la diferente relevancia de los factores estructurales y del progreso tecnológico. Por tanto una economía subdesarrollada sería aquella en la que el nivel tecnológico de algunos sectores de la economía está muy por debajo de los sectores más avanzados y muy por debajo del que podría alcanzar con la tecnología conocida; mientras que el desarrollo económico consistiría en la introducción de una nueva combinación de factores de producción que incremente la productividad del trabajo.
- Las características primordiales del desarrollo económico representan el continuo crecimiento del número de sectores que utilizan la tecnología más avanzada y un cambio en la composición final de la producción total.
- Una expansión de la producción a partir de actividades que utilizan la tecnología existente sería crecimiento, pero no supondría desarrollo.
- Las estructuras existentes en las economías subdesarrolladas han sido históricamente determinadas por la forma en que dichas economías se han insertado en la economía internacional.
- La función de estos países en la economía mundial ha sido servir de fuentes de recursos baratos para la industrialización de las economías avanzadas y de mercados para la exportación de los productos de las citadas economías.
- De todo ello resultan estructuras económicas duales, con un sector moderno orientado a la exportación de productos primarios y otro tradicional casi a nivel de subsistencia.
- La maquinaria, la tecnología y los bienes industriales de consumo son importados de las economías más avanzadas.
- Mientras las economías subdesarrolladas no modifiquen esas estructuras serán incapaces de generar su propia dinámica de crecimiento o de alcanzar el desarrollo económico.
- Las propias estructuras de los países subdesarrollados explican los desequilibrios macroeconómicos de los mismos (inflación, desempleo, déficit exterior...).
- Sólo una decidida intervención gubernamental, que promueva una continua transformación estructural apoyada en el desarrollo de un sector industrial nacional diversificado, podría solucionar el problema del subdesarrollo.

El pensamiento impuesto por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe mantuvo su auge hasta la década de los años sesenta; no obstante la ejecución de las políticas recomendadas por la institución no fueron del todo efectivas, dado que si bien varias economías llegaron al proceso de industrialización, no consiguieron avanzar del subdesarrollo dados los problemas en inflación, balanza de pagos, desempleo entre otros.

En tal sentido, dado el fracaso suscitado, la corriente de pensamiento estructuralista abandonó el lineamiento establecido por CEPAL, y bajo la influencia Marxista y Keynesiana se inició las versiones de la denominada teoría de la dependencia que mantuvo la esencia

de crecimiento económico de una sociedad dependiente de la expansión de su economía dominante. Entre los principales autores de la teoría de la dependencia tenemos a: AndreGunder Frank, Enrique Cardoso, Edelberto Torres-Rivas, y Samir Amin. (Prebisch, 1950)

La teoría neomarxista del desarrollo

La teoríaneomarxista del desarrollo inicia a partir del fundamento teórico de Paul Baran en 1987 a través de su publicación *“La economía política el desarrollo”*; no obstantelos principales elementos según Hunt (1989: 162-164), son:

- El subdesarrollo económico es un proceso que se caracteriza por la extraccióncontinua del excedente generado en la periferia por parte de las economías capitalistas avanzadas.
- Los países subdesarrollados se caracterizan por bajas tasas de acumulación de capital y escaso ingreso per cápita
- El desarrollo económico se plasma en una reinversión nacional del excedente, que conlleve a un aumento de la renta que será posteriormente redistribuida de forma equitativa.
- El futuro del desarrollo económico bajo el capitalismo se lo determina por su posición en la economía internacional.
- Los elementos primordiales del método de análisisneomarxista representan la adopción de una perspectiva histórica y la atención hacia la distribución del control del excedente de los países subdesarrollados entre las distintas clases sociales.
- En el pasado, los países capitalistas industrializados introdujeron a los países periféricos en un sistema de relaciones de intercambio desigual por medio del cual el excedente económico era extraído de la periferia.
- La competencia de las exportaciones del ámbito manufacturero de los centros reduce los incentivos para el desarrollo industrial de la periferia.
- El desarrollo industrial que se ha generado en la periferia ha sido controlado por un número delimitado de monopolios en manos de capitalistasindustriales nacionales y/o extranjeros que han extraído el excedente hacia los centros.
- Las clases dominantes de la periferia, dados sus elevados ingresos, no se encuentran interesados en desarrollar un capitalismo productivo periférico.
- Las economías subdesarrolladas contemporáneas no atraviesan las mismas etapas que las economías capitalistas industriales avanzadas actuales, ya que las condiciones internacionales han cambiado de manera irreversible.
- El desarrollo económico pleno se lo plasma por un cambio político radical.

A partir de la tesis de Baran nace la corriente de pensamiento económico imperialista, que mantiene como base la instauración del capitalismo moderno por medio de la competencia oligopólica de grandes corporaciones instauradas en economías subdesarrolladas capaces de generar riqueza; no obstante, esta riqueza a la vez, es transferida a países desarrollados,

lo cual, imposibilita el progreso económico de economías periferia y torna a la inversión extranjera como un mecanismo nulo de crecimiento.

De igual manera, en virtud al lineamiento establecido por la teoría imperialista, surge la teoría del intercambio desigual, que estipula que los bienes ofertados por economías en vías de desarrollo se transan con un valor mucho menor a su valor real; no obstante los bienes ofertados por economías en desarrollo superan su valor real al ser comercializados en el mercado internacional.

Sin embargo, la aplicación del marco conceptual planteado, no mantuvo resultados favorables en la creación de políticas económicas que atenúen la situación propuesta, pero si represento la praxis inicial de la corriente neomarxista por medio de autores tales como: T Dos Santos, G. Frank, entre otros; que establecen que el sistema capitalista desarticula del sistema productivo de países en desarrollo dada su explotación de recursos con fines de traspaso excedentario a países centrales.

En tal sentido, durante la década de los años setenta, las recomendaciones de los autores presuponen que se debe establecer una corriente económica que mantenga una línea de ejecución socialista, lo cual daría como resultado el desarrollo en países de tipo periferia. Dicho análisis lo lleva a cabo principalmente S. Amin, dado que detallaba minuciosamente que existe la posibilidad de crecimiento a través de la desconexión del mundo capitalista supeditando el vínculo exterior de cada país bajo el esquema propuesto.

No obstante a lo largo de la historia se evidencia que el esquema económico socialista y de autarquía, no han constituido una receta ideal de progreso, todo lo contrario, el pensamiento económico de origen marxista ha sido causante de varias crisis económicas a nivel mundial.

La teoría neoliberal del desarrollo

La teoría neoliberal del desarrollo surge a partir de finales de los años setenta y comienzo de los años ochenta. La corriente económica neoliberal se fundamenta en la creencia de que la asignación de recursos se basa netamente en el libre mercado y que el acceso pleno al mercado internacional supone el mantener gran ventaja para el desarrollo económico; por tanto se critica el modelo antiexportador y de restricción a las importaciones.

Los principales componentes de la teoría neoliberal del desarrollo según Hunt (1991: 326) son:

- La creencia en que la desigualdad económica es un importante incentivo humano
- La creencia en que las operaciones de mercado no intervenidas maximizarán la eficiencia y el bienestar económico.
- La convicción de los beneficios mutuos obtenidos del comercio internacional.
- La continua atención al problema de la asignación de recursos.
- La continua fascinación teórica por los análisis de equilibrio general y parcial.
- La gran importancia asignada a los precios como números que contienen una importante información económica para la asignación de recursos.

Existen además, autores que han criticado al desarrollo empírico de la teoría neoliberal del desarrollo como por ejemplo P.t. Bauer y J Viner con relación a la injerencia del estado sobre países en vías de desarrollo, y H. Johnson al pensamiento keynesiano en la misma ideología proteccionista estatal.

Lamentablemente al inicio la Teoría neoliberal de desarrollo no presentó políticas de ejecución nuevas con miras al progreso económico, dado que no cambiaron las ideas neoclásicas referente al comercio internacional y equilibrio de mercado con la influencia del aparato estatal.

No obstante a finales de la década de los años ochenta autores como Lal y Little incentivaron la aplicación de políticas liberales internas y externas, que tienen relación a la perfecta asignación de recursos por parte del libre mercado por sí solo.

Las nuevas políticas recomendadas mantienen evidencia empírica de impacto económico positivo; sin embargo, representan una abominación en el ámbito social. Así pues, un claro ejemplo en la ejecución de las recomendaciones liberales fueron las propuestas por el Fondo Monetario Internacional y por el gobierno Chileno de Augusto Pinochet.

Existen economías que han aplicado con éxito la estrategia neoliberal de desarrollo como son por ejemplo, Taiwan, Hong Kong, Corea del Sur y Singapur.; no obstante la crisis económica suscitada en la década de los años noventa ocasionó una etapa de recesión para llevar a cabo la teoría neoliberal propuesta.

Las teorías alternativas del desarrollo

Las teorías alternativas de desarrollo buscan el planteamiento de políticas que satisfagan las necesidades materiales y desmaterializadas de un ser humano. En tal sentido la noción de desarrollo se torna específica al centrarse netamente en evitar pobreza en una sociedad.

Los elementos de desarrollo según Cardoso (1981: 236) son los siguientes:

- El desarrollo igualitario: la satisfacción de las necesidades humanas básicas, tanto las materiales como las no materiales.
- El desarrollo endógeno: un desarrollo que arranque del corazón de cada sociedad, siendo ésta la que define soberanamente sus valores y la visión de su futuro.
- El desarrollo autónomo: la confianza de cada sociedad en su propia fortaleza y en sus recursos, en términos de la energía de sus miembros y de su medio natural y cultural.
- El desarrollo ecológico: la utilización racional de los recursos de la biosfera con plena conciencia del potencial de los ecosistemas locales y de los límites externos, globales y locales, impuestos a las generaciones presentes y futuras.
- El desarrollo con transformación estructural: la creación de las condiciones necesarias para la autogestión y la participación en la toma de decisiones de todos los afectados por ellas, tanto de las comunidades rurales como urbanas de todo el mundo, sin las cuales el éxito de este desarrollo no podría alcanzarse.

El enfoque central de las teorías alternativas de desarrollo con relación a la satisfacción de necesidades básicas, se desarrolla en la reducción de la pobreza, mas no en el aumento de la riqueza. A lo cual el estudio se centra en una clase social específica, posibilitando a los individuos que conforman dicha clase, al acceso a alimentación adecuada y educación mínima, que les permita captar mayores ingresos y ser más productivos.

Durante la década de los años setenta el Banco Mundial según Couto (1994: 35) mantuvo como base en sus políticas de desarrollo, la estrategia de progreso direccionada con la satisfacción de las necesidades básicas como pilar fundamental para superar del estado de pobreza en una economía. Las políticas ejecutadas se plantearon por medio de líneas de crédito direccionadas a economías con altos índices de pobreza, las cuales mantuvieron como objeto atenuar índices de desigualdad por medio del fomento productivo.

Cabe mencionar que existen teorías alternativas del desarrollo direccionadas a la conservación del medio ambiente (ecodesarrollo o desarrollo sostenible), a elementos étnicos y culturales (etnodesarrollo), elementos territoriales (endodesarrollo o desarrollo local) entre otros.

Dentro de las teorías alternativas de desarrollo, se destaca a su vez, elementos de orden internacional que se establecen como atenuantes perjudiciales para el desarrollo de economías subdesarrolladas según Hidalgo (1996: 21) en el informe R.I.O (1976), informe Brant (1980) y el informe Nyerere (1990).

Finalmente según el Programa de las Naciones Unidas para el desarrollo (1965), la capacidad de satisfacer las necesidades propias de los individuos tiene relación directa con

el desarrollo humano. Este enfoque se basa en la medición a través del índice de desarrollo humano (IDH), que cuantifica el desarrollo en tres etapas: la longevidad (edad), la educativa (alfabetización) y la económica (nivel de ingresos). En tal sentido el programa establece que la optimización de las tres etapas mencionadas traerá consigo la medición directa de la satisfacción de las necesidades básicas de un individuo, y con ello, se cuantificaría a largo plazo su nivel de desarrollo.

Teoría de los Mercados Perfectos

La teoría de los mercados perfectos surge a partir de supuestos abstractos de la microeconomía y mantiene relación directa con el acceso a la información sobre los participantes. (FazzariyAlthey 1987: 481).

La existencia de información asimétrica según Stiglitz y Weiss (1981) en Ramírez y Comeig (2003: 100), conduce a un problema de selección adversa y riesgo moral

Las ciencias económicas denominan a una economía de mercado tal, mercado atomizado, porque los participantes son sólo átomos individuales, que no pueden influir en el todo. La libertad de los consumidores y de las pequeñas firmas consiste en que éstos se deben adaptar a los precios como lo señala el juego de la oferta y la demanda. Los partícipes unitarios no interactúan, sólo se adecúan. Ellos (los mercados) son en el marco de la teoría neoclásica, mecanismos puros de optimización. (Novy: 2012)

Las características que definen un mercado perfecto según Gutiérrez (s/f) son las siguientes:

- Amplitud. Calidad del mercado que depende de la cantidad de activos distintos que se intercambian en él. Cuanto mayor sea dicho número, más amplio será el mercado.
- Transparencia. Un mercado podrá ser definido como transparente cuando todos sus participantes tengan la máxima información sobre las condiciones del mismo, pudiendo tomar sus decisiones de forma adecuada. Esta información deberá ser clara, completa y veraz, y estar accesible para todos los intervinientes en el mercado. Para ello será esencial que sea sencillo obtener dicha información y que el coste de la misma sea nulo.
- Libertad. Hace referencia a la inexistencia de limitaciones de entrada y de salida de los agentes económicos en el mercado.
- Profundidad. Característica que refleja el número de órdenes de compra y venta existentes para cada tipo de activo. Cuanto mayor sea dicho número, más profundo será el mercado
- Flexibilidad. Mide la rapidez en la reacción de los agentes ante los posibles cambios que puedan producirse en el mercado. Para que un mercado sea flexible es esencial que éste sea transparente.

En base al estudio expuesto, se observó el gran impacto de diversos aportes de autores pertenecientes a diferentes corrientes económicas que fundamentan, con varios argumentos y supuestos, la salida del modelo del subdesarrollo.

La gran parte de corrientes económicas basaron su análisis en el incremento de la riqueza de las naciones, ya sea por medio de la estructura de comercio exterior, impulso a nivel de capital y tecnología, reinversión nacional del excedente que conlleve a un aumento de la renta, libre mercado y asignación adecuada de precios, satisfacción de necesidades básicas entre otras.

Asimismo por la teoría analizada, con la finalidad de incentivar el crecimiento económico a través de la producción, se detalló la importancia de la figura estatal en la creación y aplicación de políticas que permitan incentivar al desarrollo industrial como fuente activa de crecimiento productivo.

Bajo esta figura el Estado ecuatoriano, con la finalidad de incentivar políticas de financiamiento con el sistema financiero privado, tomó como base para la implementación del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías, el sistema de garantías crediticias que será analizado en el siguiente capítulo.

Sistema de garantía crediticia

El Sistema de garantía crediticia representa la aplicación de diversas herramientas financieras que facilitan el acceso a operaciones de crédito a sectores productivos, que no disponen de garantías colaterales suficientes que avalen dicho financiamiento.

El Sistema representa además, un mecanismo de mitigación de riesgo en la liquidación de operaciones, dado que el mismo constituye un medio colateral solidario que permite a la entidad de crédito mantener índices considerables de rentabilidad, morosidad y registro de provisiones.

Historia Continental

A finales del siglo XIX en Francia y Bélgica, inició el planteamiento de la problemática que tiene relación a la escasez de garantías que avalen el financiamiento de sectores micro-empresariales en el Sistema Financiero.

En tal sentido, y con el afán de encontrar una solución asequible ante la circunstancia, la Unión Europea con fecha 5 de septiembre de 1991, estableció a los Sistemas de Garantías, instrumentos de política industrial y de promoción empresarial que mantengan como objeto el desarrollo regional. Por tanto el máximo órgano ejecutivo recomendó a todos los países miembros, la promoción de esta clase de mecanismos para impulsar su desarrollo. La recomendación impuesta, se mantiene vigente a través de programas plurianuales, Observatorio Europeo de la PYME, Dirección General de Empresa de la Comisión Europea, Asociación Europea de Caución Mutua entre otras.

Durante el siglo XX los sistemas de garantías se consolidaron como una política de estado, integrándose formalmente con los Sistemas Financieros en un gran número de países en diversos continentes. El Sudeste Asiático, la Unión Europea y América del Norte se destacan al mantener tres sistemas predominantes de garantías que son: el modelo de sociedad corporativa de garantías, el programa de garantías administrado por una agencia estatal, y el modelo de sociedad de garantías mutualista.

En el caso de África y Oriente Medio, durante los años 60's y 80's se implementaron programas y fondos provenientes de organismos bilaterales y multilaterales de cooperación interestatal e internacional. En este sentido se destacan las experiencias de los fondos de garantías en Kenia, Ruanda, Mali y Tanzania

Por otro lado el caso latinoamericano, en países como Colombia, México, Perú, Argentina, se iniciaron impulsos en desarrollo de garantías crediticias a través de transformaciones políticas y legislativas direccionadas a nuevos sistemas. Así mismo Brasil y Uruguay denotan una implementación de modelos basados en garantías mutualistas.

En la zona norte del continente americano, tanto en Estados Unidos y Canadá, se implementó un modelo que mantiene programas de garantías públicas desarrolladas a través de una agencia de desarrollo nacional para las MIPYMES.

En Oceanía los sistemas de garantías se encuentran en desarrollo, dado el proceso de adaptación de las herramientas de garantías ya implementadas a lo largo del mundo. En el caso Australiano se iniciaron re-implementaciones de programas estatales de garantías para microempresarios y existen fuertes iniciativas en lineamiento mutualista.

El Sistema de garantías a nivel continental ha generado que se inicie una tendencia de alianza o también denominada “partenariat”, entre entidades financieras, empresas y administraciones públicas. Este marco estratégico logró conseguir financiamiento aceptable sobre el sector de las MIPYMES a través de programas, fondos, sociedades en diferentes países alrededor del mundo.

Sistema de Garantías Crediticias en el Ecuador

Historia

El Sistema de Garantías Crediticias se constituye formalmente en Ecuador en el año de 1980, a través del proyecto presentado por la Fundación Alemana Konrad Adenauer a las Cámaras de la Pequeña Industria de Pichincha y Azuay, con el objeto de brindar una herramienta de apoyo financiero para los pequeños empresarios que se encuentran distribuidos en sectores productivos del país y que carecen de colaterales suficientes para participar en el Sistema Bancario.

Este sistema de apoyo financiero y social, se constituye legalmente a través de la promulgación de la ley No. 126, expedida por el Congreso Nacional con fecha 19 de abril de 1983 y publicada en el registro oficial No. 483 con fecha 02 de mayo de 1983.

En tal sentido el sistema nace como una herramienta sin fines de lucro de servicio social y totalmente autofinanciable, al cual pueden adherirse únicamente empresarios de pequeña industria, productores artesanales, agricultores, entre otros; que no mantengan la capacidad de acceder al sistema financiero por falta de garantías. El sistema se constituyó por

Corporaciones de Garantía Crediticia, hasta 1997 existentes en Quito, Latacunga, Ambato, Cajabamba, Portoviejo y Cuenca.

El 26 de octubre de 1983 se constituyó la Corporación de Retrogarantía Crediticia, conformada como una persona jurídica de derecho privado, con el fin de proporcionar el servicio de Retrogarantía a las Corporaciones de Garantía Crediticia, dividiendo el riesgo de impago en tres partes, donde la Corporación de Retrogarantía asumía el 65% del riesgo, Corporación de Garantía asumía el 20% del riesgo, y la Institución Financiera el 15% restante.

En el año 2009 la Corporación Financiera Nacional, con el objeto de implementar en el país un nuevo sistema de garantía crediticia, suscribe el primer acto legal que se vio plasmado en la constitución de un Fideicomiso Mercantil sin fines de lucro denominado “Fideicomiso Fondo de Garantía para Micro y Pequeña empresa del Ecuador FOGAMYPE”

Esta herramienta fue ejecutada gracias a la cooperación técnica de la Corporación Andina de Fomento, quien otorgó a CFN un valor no reembolsable de USD 98.000.00 que tuvo como finalidad el apoyo al proyecto “Desarrollo e Implementación de un Mecanismo de Garantía y Retrogarantía Crediticia”, a través de la contratación de una consultoría internacional con el Fondo de Garantías para Pequeños Empresarios de Chile – FOGAPE. Por tanto el resultado de la consultoría trajo consigo, la constitución del Fideicomiso Mercantil FOGAMYPE como estructura jurídica para la implementación del Sistema de Garantía en el Ecuador.

Bases Legales

- Ley No. 126, publicada en el registro oficial No. 483 con fecha 02 de mayo de 1983; donde se establece el Sistema de Garantías en el Ecuador.
- Normativa Banco Central del Ecuador Política Monetaria-Crediticia Libro I., Título Cuarto: Normas Especiales sobre Crédito, Capítulo I Límites Aplicables al Sistema de Garantía Crediticia, Artículos 1), 2) y 3); que establece los límites máximos aplicables al Sistema de Garantía Crediticia.
- Resolución No. JB-2007-1029, del 22 de noviembre de 2007; donde se establece que las garantías otorgadas por el Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías, son consideradas como garantías apropiadas para la aplicación de lo dispuesto en la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.
- Artículo 149 del Código Orgánico Monetario y Financiero, publicado en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 332 de 12 de septiembre de 2014; donde se crea y define al Sistema de Garantía Crediticia.
- Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y de la Junta Bancaria, Capítulo XI, del Título I, del Libro I, donde se establecen las normas para la

constitución, organización y funcionamiento de las entidades del sistema de garantía crediticia.

Órganos de control

Los organismos que regulan el Sistema de Garantía Crediticia son:

- Superintendencia de Bancos del Ecuador

De acuerdo a lo establecido en el Art. 149 del Código Orgánico Monetario y Financiero se establece lo siguiente:

“El sistema de garantía crediticia estará bajo el control de la Superintendencia de Bancos”

- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

El Sistema de Garantía implementado por la Corporación Financiera Nacional, al ser ejecutado a través de la figura legal de un Fideicomiso Mercantil, debe ser normado por el órgano rector del mercado de valores de acuerdo a la Ley del Mercado de Valores dentro de su artículo 10), Título III De las Atribuciones y funciones de la Superintendencia de Compañías en el mercado de valores:

“Art. 10) ..La Superintendencia de Compañías y Valores para efectos de esta Ley, ejercerá las funciones de vigilancia, auditoría, intervención y control del mercado de valores con el propósito de que las actividades de este mercado se sujeten al ordenamiento jurídico y atiendan al interés general..”

- Banco Central del Ecuador,

El Banco Central del Ecuador se establece como órgano normativo de control para el Sistema de Garantías, dada la aplicación de sus políticas de limitación aplicable en porcentajes y montos máximos aplicables por beneficiario, así como también, en aportes máximos por institución financiera.

- Entidades de gobierno que forman parte en la toma de decisiones dentro del sistema de garantías tales como:

- Ministerio Coordinador de la Política Económica
- Ministerio Coordinador de la Producción, Empleo y Competitividad
- Ministerio de Coordinación de Desarrollo Social.

Fideicomiso Fondo de Garantía para la Micro y Pequeña Empresa del Ecuador – Fogamype

La Corporación Financiera Nacional, con el afán de implementar un sistema de garantía solidaria sobre el segmento de la Micro y Pequeña empresa, consiguió por parte de la Corporación Andina de Fomento, una cooperación técnica no reembolsable por 98.000,00 con la finalidad de ejecutar el proyecto denominando *“Desarrollo e Implementación de un Mecanismo de Garantía y Retrogarantía Crediticia”* por medio de la contratación de una consultora internacional con el Fondo de Garantías para Pequeños Empresarios de Chile – FOGAPE.

En tal sentido la consultoría dio como resultado la praxis jurídica del Sistema de Garantías Crediticias a través de un Fideicomiso Mercantil sin fines de lucro, el cual se constituyó formalmente el 03 de marzo del 2009, donde la Corporación Financiera Nacional comparece como constituyente inicial y su administración se adjudicó a la Fiduciaria del Pacífico el 16 de enero del 2009.

El patrimonio autónomo del Fideicomiso se encontraba integrado por un aporte inicial de USD 10.000.000,00 por parte de la Corporación Financiera Nacional, con el afán de proporcionar a las Micro y Pequeñas empresas colaterales que les permitan acceder a financiamiento en el sistema financiero bancario.¹

Finalmente a través del Código Orgánico de la Producción, Comercio e inversiones, se establece un nuevo esquema jurídico de ejecución del Sistema de Garantías Crediticias a través del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías.

El Sistema de Garantías Crediticias durante el siglo XIX y XX se ha consolidado como una política de desarrollo industrial y crecimiento empresarial, plasmado a través de diferentes figuras legales como por ejemplo, modelos de sociedad corporativa de garantías,

¹ Bravo BravoPahola Alexandra y Herrera Bedón Hernán Javier (2011). *“Plan Estratégico y Operativo Para El Fideicomiso Fondo De Garantía Para La Micro y Pequeña Empresa Del Ecuador – Fogamype Período 2011 – 2013”* (Disertación PUCE)

programas de garantías administrados por una agencia estatal, modelos de sociedad de garantías mutualista, programas estatales de garantías para microempresarios entre otras.

Resulta interesante resaltar que el inicio operativo del Sistema Nacional de Garantías Crediticias en el Ecuador, se estableció bajo la figura de un pequeño Fideicomiso Mercantil denominado Fondo de Garantía para la Micro y Pequeña Empresa del Ecuador – FOGAMYPE.

No obstante actualmente el Sistema de Garantías Crediticias se encuentra constituido a través de un Fideicomiso Mercantil denominado Fondo Nacional de Garantías, con el aporte en dinero e inversiones de la Corporación Financiera Nacional, y el aporte del total de activos del Fideicomiso FOGAMYPE.

El Fideicomiso, que se expondrá detalladamente en el siguiente capítulo, se encuentra normado bajo la legislación establecida en el Ecuador relacionada al Sistema de Garantías Crediticias y mantiene la supervisión de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, al tratarse de un participante activo del mercado de valores, y la Superintendencia de Bancos, al relacionarse directamente con el sistema financiero.

Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía

Antecedentes

El Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía nace a través de la expedición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el registro oficial 351 del 29 de diciembre del año 2010, dentro de su artículo 65 que estipula:

“Art. 65.- Fondo Nacional de Garantías.- Se crea el fondo nacional de garantías, de carácter público, para facilitar el acceso de las MIPYMES al financiamiento de sus actividades. Para efectos financieros, las garantías que respaldan este fondo serán consideradas como garantías autoliquidables y cuya cobertura respecto del crédito garantizado será de uno a uno. El Fondo formará parte del sistema de garantía crediticia del Ecuador, bajo la regulación de la Superintendencia de Bancos y Seguros. La operatividad de este fondo será determinada en el reglamento”

A lo cual a través del reglamento a la estructura e institucionalidad de desarrollo productivo de la inversión y de los mecanismos e instrumentos de fomento productivo dentro de los artículos 120 y 121 se establece:

“Art. 120.- Fondo Nacional de Garantías.- Se trata de un fondo de carácter público, constituido a través de un Fideicomiso Mercantil de Administración, cuyo objetivo es el de afianzar las operaciones activas y contingentes de la MIPYMES en lo relativo al crédito productivo exclusivamente. Formará parte del Sistema de Garantías Crediticias”

“Art. 121.- Patrimonio autónomo del Fondo Nacional de Garantía.- El patrimonio autónomo estará integrado con los recursos en efectivo aportados al Fondo de Garantías de Mediana y Pequeña empresa FOGAMYPE, así como por los aportes comprometidos a dicho Fondo y por todos los activos, pasivos y contingentes que se generen en virtud del cumplimiento del objetivo del Fondo Nacional de Garantías.”

En tal sentido, y en virtud a lo establecido por la normativa vigente, con fecha 04 de diciembre del 2013 se constituye formalmente a través de escritura pública el Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías.

Finalmente cabe resaltar que el Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía cumple estrictamente con lo dispuesto en Artículo 149 del Código Orgánico Monetario y Financiero que establece:

“Art. 149.- Sistema de garantía crediticia. Créase el sistema de garantía crediticia como un mecanismo que tiene por objeto afianzar obligaciones crediticias de las personas que no están en capacidad de concretar proyectos con el sistema financiero nacional por falta de garantías, tales como primeros emprendedores, madres solteras, personas en movilidad humana, con discapacidad, jóvenes y otras personas pertenecientes a grupos de atención prioritaria. El sistema de garantía crediticia también podrá afianzar las inversiones en valores emitidos al amparo de la ley de mercado de valores, de empresas que apuntalen el cambio de la matriz productiva.

La garantía crediticia podrá ser otorgada por personas jurídicas de derecho público y privado.

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera regulará el sistema de garantía crediticia y determinará la institución pública a cargo de su gestión.

El sistema de garantía crediticia estará bajo el control de la Superintendencia de Bancos.”

Normativa Vigente

El Fondo Nacional de Garantía se encuentra fundamentado en las siguientes bases legales:

- Artículo 149 del Código Orgánico Monetario y Financiero, publicado en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 332 de 12 de septiembre de 2014.
- Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el registro oficial 351 del 29 de diciembre del año 2010
- Reglamento a la estructura e institucionalidad de desarrollo productivo de la inversión y de los mecanismos e instrumentos de fomento productivo
- Límites Sistema de Garantía Crediticia Banco Central del Ecuador
- Capítulo XI, del Título I, del Libro I, de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y de la Junta Bancaria²

Objeto del Fideicomiso

En virtud a lo establecido en la cláusula sexta, inciso seis, punto uno, del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías se establece:

“CLAUSULA SEXTA: Objeto del Fideicomiso y declaraciones adicionales: Seis punto uno) El presente FIDEICOMISO tiene por objeto exclusivo desempeñarse como una entidad de Sistema de Garantía Crediticia, destinado a afianzar las operaciones activas y contingentes de los SUJETOS ELEGIBLES, en lo relativo al crédito productivo exclusivamente. En todo tiempo los parámetros para la categorización de los SUJETOS ELEGIBLES, constarán

²Información proporcionada por la Subgerencia Nacional de Fondo de Garantía de la Corporación Financiera Nacional.

expresamente en el MANUAL OPERATIVO INTERNO. Para el caso de actualizaciones al MANUAL OPERATIVO INTERNO por estos conceptos, se requerirá de la propuesta de la SECRETARIA TECNICA para tal efecto.”

Estructura del Fideicomiso

En virtud a lo establecido en el contrato de constitución del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías, la estructura del mismo se encuentra establecida de la siguiente manera:

Constituyente y Beneficiario:

Se establece como Constituyente y Beneficiario a la Corporación Financiera Nacional con un aporte de mil dólares de los Estados Unidos de América (USD. 1.000.00), en dinerario y Catorce millones quinientos mil dólares de los Estados Unidos (USD. 14,500.000,00) en bonos del Estado.

Constituyente Adherente:

Se establece como Constituyente Adherente al Fideicomiso Fondo de Garantía para Micro y Pequeña Empresa de Ecuador (FOGAMYPE) que aportó ciento cincuenta mil dólares de los Estados Unidos e América (USD 150.000,00), así como los activos constantes en su balance cortado al 28 de febrero del 2014, habiendo asumido a su vez, los pasivos y obligaciones contingentes del Fideicomiso.

Fiduciario

En virtud a lo estipulado en la cláusula segunda del Contrato de Constitución del Fondo Nacional de Garantías se determina que:

“.. el apoderado de la máxima autoridad John Hill, mediante resolución de fecha doce de agosto de dos mil trece, adjudicó la prestación de servicios de una Administradora de Fideicomisos que administre el contrato de Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías, cuya finalidad exclusiva es desempeñarse como una entidad del Sistema de Garantía Crediticia, a la compañía FIDUCIARIA ECUADOR FIDUECUADOR SOCIEDAD ANONIMA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS”

Ciclo de vida

En virtud a la cláusula Décimo Cuarta del Contrato de Constitución del Fondo Nacional de Garantías se establece que:

“El presente FIDEICOMISO tendrá un plazo de duración de 20 (veinte) años, a partir de la fecha de su constitución. Vencido dicho plazo o antes, de producirse cualquiera de las causales de terminación estipuladas en la cláusula décimo quinta del FIDEICOMISO, la FIDUCIARIA procederá con las labores de terminación y liquidación del mismo.”

Características del Fideicomiso

El Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías mantiene una estructura establecida en el artículo 122 del reglamento a la estructura e institucionalidad de desarrollo productivo de la inversión y de los mecanismos e instrumentos de fomento productivo publicado en el registro oficial con fecha 17 de mayo del 2011 suplemento No. 450, que establece:

“Art. 122.- Estructura del Fondo Nacional de Garantías.- Contará como constituyente inicial a la Corporación Financiera Nacional; y Constituyentes adherentes, que podrán ser personas jurídicas o entes dotados de personería jurídica, de naturaleza pública, privada o mixta, nacionales o extranjeras, pudiendo incluir, pero sin limitarse a instituciones financieras, organismos internacionales o multilaterales y agencias de cooperación, contará con una junta de Fideicomiso en la que participarán el Ministerio de Coordinación de la Política Económica, el Ministerio Coordinador de la Producción, Empleo y Competitividad, el Ministerio Coordinador de Desarrollo Social; y, la Corporación Nacional, quien estará a cargo de la Secretaría Técnica.”

Convenio Marco de Participación

El convenio Marco de Participación constituye un documento legal que permite formalizar la participación de la Institución Financiera del sector bancario o Popular y Solidario, para asignar y canalizar los Derechos de Garantía otorgados por el Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías destinados a los Sujetos Elegibles / Participantes, de conformidad con el documento Marco suscrito con sus respectivos habilitantes.

El documento se encuentra constituido por veinte y cinco cláusulas tales como:

- Cláusula Primera.- Declaraciones
- Cláusula Segunda.- Definiciones
- Cláusula Tercera.- Objeto
- Cláusula Cuarta.- Participación en Procesos de Asignación de Derechos de Garantía
- Cláusula Quinta.- Retiro de Derechos de Garantía Otorgados
- Cláusula Sexta.- De los Sujetos Elegibles
- Cláusula Séptima.- Operaciones Afianzadas
- Cláusula Octava.- Operaciones no sujetas a afianzamiento
- Cláusula Novena.- Efectivización de Afianzamientos
- Cláusula Décima.- Responsabilidad y Obligaciones de la Institución Financiera Participante.
- Cláusula Undécima.- Accesibilidad de la Información
- Cláusula Duodécima.- De las Garantías Adicionales
- Cláusula Décimo Tercera.- Obligaciones del Fideicomiso
- Cláusula Décimo Cuarta.- Seguimiento, Asesoramiento y Capacitación
- Cláusula Décimo Quinta.- Mecanismos de Cobranza de Tarifas por Garantía
- Cláusula Décimo Sexta.- Confidencialidad
- Cláusula Décimo Séptima.- Situaciones Especiales
- Cláusula Décimo Octava.- Restitución de Valores
- Cláusula Décimo Novena.- Inconformidades entre el Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías y la Institución Financiera Participante respecto al Pago de Garantías
- Cláusula Vigésima.- Acciones Procesales
- Cláusula Vigésima Primera.- Mora en el pago de las Operaciones Crediticias Afianzadas
- Cláusula Vigésima Segunda.- Vigencia
- Cláusula Vigésima Tercera.- Costos, Impuestos y Gastos
- Cláusula Vigésima Cuarta.- Legislación, Controversias, Jurisdicción y Domicilio
- Cláusula Vigésima Quinta.- Notificaciones.

En tal sentido el Convenio Marco es el instrumento a través del cual, el Fondo Nacional de Garantías establece todos los parámetros para ejecutar una alianza estratégica, que permita llevar a cabo procesos de garantía colateral solidaria sobre sectores de ámbito MIPYME.

Actividades Garantizables

En virtud a lo dispuesto por el Consejo Sectorial de la Política Económica mediante Resolución No. CSPE-2014-006, se establecen a continuación los sectores priorizados y sus encadenamientos, a ser garantizados con el Fondo Nacional de Garantías en el marco de la Estrategia Nacional para el cambio de la Matriz Productiva:

a) Primarios:

1. Elaborados de cacao
2. Elaborados de café
3. Elaborados de pescado
4. Elaborados de productos lácteos

b) Industriales:

1. Derivados de petróleo
2. Metalmecánica
3. Químicos y farmacéuticos
4. Papel y cartón
5. Plástico y caucho

c) Servicios:

1. Conocimiento y tecnología
2. Turismo
3. Logística

Además, se establece que se atenderán a los siguientes sectores y sus encadenamientos:

- d) Procesados de la producción agrícola y pecuaria
- e) Fabricación de prendas de vestir
- f) Fabricación de calzado y artículos de cuero
- g) Fabricación de muebles.³

Operatividad y Funcionamiento

En virtud a lo establecido el artículo 123 del reglamento a la estructura e institucionalidad de desarrollo productivo de la inversión y de los mecanismos e instrumentos de fomento productivo publicado en el registro oficial con fecha 17 de mayo del 2011 suplemento No. 450, el Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías opera a través de un esquema crediticio de segundo piso por medio de un fideicomiso mercantil, el cual, garantizará derechos

³Información proporcionada por la Subgerencia Nacional de Fondo de Garantía de la Corporación Financiera Nacional.

colaterales a las Instituciones Financieras que participen del fondo, priorizando la demanda de crédito enfocado al sector MIPYME.

La operatividad será establecida como una garantía progresiva, parcial y diferenciada por sector:

- Para Microempresas hasta el 70% del valor del crédito
- Para Pequeñas Empresas hasta el 60% del valor del crédito
- Para Medianas Empresas hasta el 50% del valor del crédito.

El carácter de las garantías del Fondo son autoliquidables, lo cual dada su cobertura respecto al monto garantizado, estas podrán ser ejecutadas y cubrir el valor total del porcentaje colateral respaldado.

La cartera que será respaldada por el Fondo Nacional de Garantías es calificada por la Superintendencia de Bancos; a lo cual, el ente de control asignará calificaciones de menor riesgo a las operaciones que mantengan garantías parciales autoliquidables.

Las instituciones financieras participantes en el fondo serán las que suscriban con el Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías, un documento legal denominado convenio marco, que les permita formar parte del esquema de acreedores sobre el sector MIPYME con la figura de garante solidario por parte del Fondo.⁴

Para el sector empresarial MIPYME es requisito fundamental, para acceder a la participación dentro del Fondo Nacional de Garantías, mantener sus líneas de producción enfocadas a la transformación de la Matriz Productiva, contar con RUC o RISE, tener una calificación de riesgo adecuada de acuerdo a los exigido por la Superintendencia de Bancos, y los demás requeridos por el sistema financiero.

El Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía mantiene a una junta establecida como máximo organismo de decisión e implementación de políticas que será presidida por los siguientes miembros:

- Ministro Coordinador de la Política Económica o su delegado
- Ministro Coordinador de la Producción, Empleo y Competitividad o su delegado
- Ministro Coordinador de Desarrollo Social o su delegado

⁴ En virtud a lo establecido en el Art. 125 del reglamento a la estructura e institucionalidad de desarrollo productivo de la inversión y de los mecanismos e instrumentos de fomento productivo, las instituciones participantes serán las que se encuentren controladas por la Superintendencia de Bancos o por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, considerando una calificación de riesgos establecida por la secretaria técnica del fondo dada la información publicada por cada ente supervisor.

- Representante de la Corporación Financiera Nacional en calidad de Secretario Técnico

La Corporación Financiera Nacional, en virtud a lo establecido en la cláusula segunda del contrato de constitución del Fondo, actuará como Secretaria Técnica que representa el organismo que coadyuva a la labor especializada del Fideicomiso tales como procedimientos de cobro de fianzas, procesos de ejecución de fianzas y controles de cumplimiento.

El Fondo Nacional de Garantías inicia su operatividad por la necesidad del sector MIPYME en obtener financiamiento en el Sistema Financiero; no obstante esta necesidad se encuentra insatisfecha por la falta de garantías colaterales por parte del de dicho sector empresarial.

Por consiguiente los empresarios del sector MIPYME, con la finalidad de acceder a la herramienta de garantía solidaria por parte del Fondo, llevan a cabo todos los actos jurídicos con la Corporación Financiera Nacional que les permita ser partícipes del sistema.

Por tanto, toda vez que los empresarios mantienen un vínculo de obligación jurídica con la Corporación Financiera Nacional, el secretario técnico del Fondo procede con la gestión pertinente para llevar a cabo el proceso de financiamiento con Instituciones Financieras elegibles que formen parte del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías. Estas pueden ser del ámbito privado, público y popular y solidario.

En tal sentido el Fondo adjudica un paquete de fianzas o garantías que permita cubrir el requerimiento colateral que solicita el sujeto participante, o empresario del sector MIPYME, a favor de las instituciones financieras participantes. El valor máximo establecido para otorgar fianzas es de cinco (5) veces el patrimonio del Fideicomiso, en virtud a lo estipulado en el contrato de constitución del fondo y avalado por la Junta de Fideicomiso.

Posteriormente las instituciones financieras partícipes del fondo, avalúan el perfil de cada empresa, y de ser el caso, procede con el desembolso del valor solicitado que se encontraría garantizado con los colaterales transferidos por parte del fondo, a favor de cada institución financiera.

Finalmente los sujetos beneficiarios del apoyo colateral del Fondo deberán cancelar tarifas sobre el valor insoluto en capital de su deuda tales como:

- Tarifa fija: Es cancelada en una sola ocasión a la entrega del crédito y garantía.

Tabla No 1. Tarifa fija de aporte al Fondo Nacional de Garantías

TARIFA FIJA				
		CALIFICACION DEL BENEFICIARIO		
		A	B	C
CALIFICACION INSTITUCION FINANCIERA	AAA	0,71%	0,90 %	1,09 %
	AAA	0,76 %	0,95 %	1,14 %
	AAA	0,81 %	1,0 %	1,19 %
	BBB	0,86 %	1,05 %	1,24 %
	BBB	0,91 %	1,1 %	1,29 %

Fuente: CFN - Gerencia Nacional del Fondo de Garantía

Elaboración: Alejandro Sambonino

- Tarifa Periódica: Es cancelada anualmente de forma anticipada durante toda la vigencia de la operación crediticia.

Tabla No 2. Tarifa Periódica de aporte al Fondo Nacional de Garantías

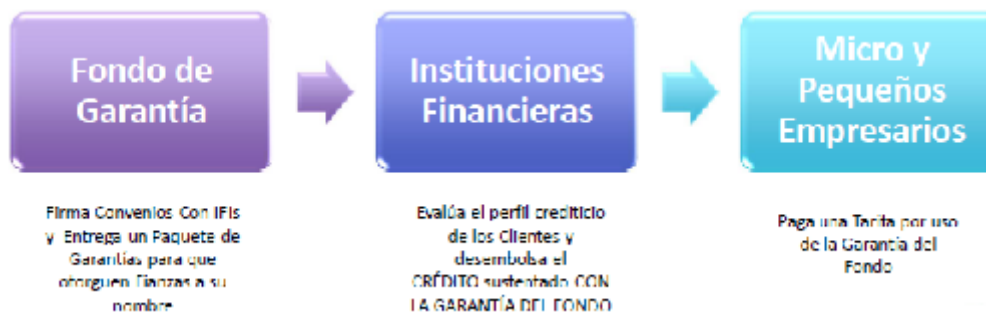
TARIFA PERIODICA				
		CALIFICACION DEL BENEFICIARIO		
		A	B	C
CALIFICACION INSTITUCION FINANCIERA	AAA	1,79 %	2,25 %	2,71 %
	AAA	1,91 %	2,38 %	2,84 %
	AAA	2,04 %	2,50 %	2,96 %
	BBB	2,16 %	2,63 %	3,09 %
	BBB	2,29 %	2,75 %	3,21 %

Fuente: CFN - Gerencia Nacional del Fondo de Garantía

Elaboración: Alejandro Sambonino

El valor por tarifas es calculada en base a la calificación de riesgo determinada por la Corporación Financiera Nacional y se cancelan sobre la saldo pendiente en capital garantizado de la operación

Gráfico No 1.Operatividad Fondo Nacional de Garantía



Fuente: CFN - Gerencia Nacional del Fondo de Garantía

Elaboración: Alejandro Sambonino

La garantía generada por el Fondo Nacional de Garantías sobre empresarios del sector MIPYME, no representa un seguro, por tanto no exime al participante la obligación del pago de la operación.

Por consiguiente, al presentarse una circunstancia de incumplimiento de pago de la operación afianzada por parte del sujeto participante, el Fondo Nacional de Garantías efectivizaría las fianzas otorgadas a la institución financiera y procedería con la recuperación judicial de cobro para el deudor. Esta recuperación se cobraría al participante sumado la tasa de interés de la operación impaga sobre el monto ejecutado

Información financiera

En virtud a lo establecido en el contrato de constitución del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías su estructura patrimonial inicial se conformó de la siguiente manera:

- La Corporación Financiera Nacional aportó mil dólares de los Estados Unidos de América (USD. 1.000.00), en dinerario y Catorce millones quinientos mil dólares de los Estados Unidos (USD. 14,500.000,00) en bonos del Estado.
- El Fideicomiso Fondo de Garantía para Micro y Pequeña Empresa de Ecuador (FOGAMYPE), en su calidad de como Constituyente Adherente, aportó ciento cincuenta mil dólares de los Estados Unidos e América (USD 150.000,00), así como los activos y pasivos constantes en su balance cortado al 28 de febrero del 2014

La estructura Financiera inicial del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías se encuentra conformada de la siguiente manera:

Activo

Las cuentas que conformaron el activo inicial del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías se detallan de la siguiente manera:

Tabla No 3. Principales cuentas de Activo del Fondo Nacional de Garantías
(Abril del año 2014)

FONDO DISPONIBLES	242.007,79
CFN	1.000,00
FOGAMYPE	150.000,00
	91.007,79
ACTIVOS FINANCIEROS	20.755.261,66
CFN	14.500.000,00
FOGAMYPE	6.255.261,66
CUENTAS POR COBRAR	238.481,16
OTROS ACTIVOS	2.750,39
TOTAL	21.238.501,00

Fuente:Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Elaboración: Alejandro Sambonino

Pasivo

Las cuentas que conformaron el pasivo inicial del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías se detallan de la siguiente forma:

Tabla No4 . Principales cuentas de Pasivo del Fondo Nacional de Garantías
(Abril del año 2014)

POR ADMINISTRACION	2.688,68
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	48,6
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	43.688,53
TOTAL	46.425,81

Fuente:Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Elaboración: Alejandro Sambonino

Patrimonio

Las cuentas que conformaron el patrimonio inicial del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías se detallan de la siguiente manera:

Tabla No. 5 Principales cuentas de Patrimonio del Fondo Nacional de Garantías
(Abril del año 2014)

PATRIMONIO NEGOCIOS	
FIDUCIARIOS	20.993.623,30
RESERVA POR VALUACIÓN ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1.098,30
RESULTADOS	197.353,59
TOTAL	21.192.075,19
PATRIMONIO Y PASIVOS	21.238.501,00

Fuente:Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Elaboración: Alejandro Sambonino

Cabe mencionar que el proceso de transición y traspaso de activos por parte del Fideicomiso Fondo de Garantía para Micro y Pequeña Empresa de Ecuador (FOGAMYPE) al Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías fue de manera paulatina, dada la complejidad operacional que conllevó la liquidación individual de garantías y liquidación final de pasivos.

En tal sentido, hasta la liquidación del Fideicomiso FOGAMYPE, el traspaso de activos fue ejecutado a través de cesión de títulos valores, y aporte en dinerario de montos considerando gastos varios que acarrea la finalización del Fideicomiso.

Por consecuente con corte al 30 de abril del 2014, el patrimonio inicial del Fideicomiso sumó un total de USD 21.192.075,19, donde el Fideicomiso FOGAMYPE en su calidad de constituyente adherente aportó en dinerario USD 241.007,79, y en títulos valores un total de USD 6.255.261,66. Por otra parte la Corporación Financiera Nacional aportó en dinerario USD 1.000,00 y un total de USD 14.500.000,00 en títulos valores del sector público.

Estados Financieros

Estado de Situación

El Estado de Situación General del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías a partir del segundo trimestre del año 2014 se encuentra detallado de la siguiente manera:

Tabla No6 . Estado de Situación Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías
(Junio - 2014; Diciembre - 2015; Trimestral)

ACTIVO	30-jun-14	30-sep-14	31-dic-14	31-mar-15	30-jun-15	30-sep-15	31-dic-15
FONDOS DISPONIBLES	549.028,09	53.928,12	495.824,22	2.360.414,23	7.026.631,59	132.990,99	458.657,82
ACTIVOS FINANCIEROS	20.807.474,77	21.266.921,55	21.202.812,56	19.367.587,33	15.079.263,91	21.972.869,58	21.941.136,97
CUENTAS POR COBRAR	74.039,91	249.716,26	80.733,65	247.920,00	47.337,37	210.582,28	84.415,35
OTROS ACTIVOS	2.750,39	2.750,39	2.750,39	2.750,39	2.750,39	2.750,39	2.750,39
TOTAL ACTIVOS	21.433.293,16	21.573.316,32	21.782.120,82	21.978.671,95	22.155.983,26	22.319.193,24	22.486.960,53

PASIVO							
CUENTAS POR PAGAR	66.821,54	2.728,96	2.859,20	2.721,60	2.721,20	2.721,60	2.890,40
OTROS PASIVOS	43.712,81	44.464,26	54.670,45	54.225,79	56.912,16	54.843,86	19.360,19
TOTAL PASIVOS	110.534,35	47.193,22	57.529,65	56.947,39	59.633,36	57.565,46	22.250,59

PATRIMONIO							
CAPITAL	20.993.623,30	20.999.273,30	20.999.273,30	20.999.273,30	20.999.273,30	20.999.273,30	20.999.273,30
SUPERAVIT POR VALUACION	2.410,08	4.516,63	-307,8	-307,8	-307,8	-307,8	
RESULTADOS			0	725.625,67	725.625,67	725.625,67	725.625,67
UTILIDAD DEL PERIODO	326.725,43	522.333,17	725.625,67	197.133,39	371.758,73	537.036,61	739.810,97
TOTAL PATRIMONIO	21.322.758,81	21.526.123,10	21.724.591,17	21.921.724,56	22.096.349,90	22.261.627,78	22.464.709,94

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	21.433.293,16	21.573.316,32	21.782.120,82	21.978.671,95	22.155.983,26	22.319.193,24	22.486.960,53
----------------------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Fuente:Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Elaboración: Alejandro Sambonino

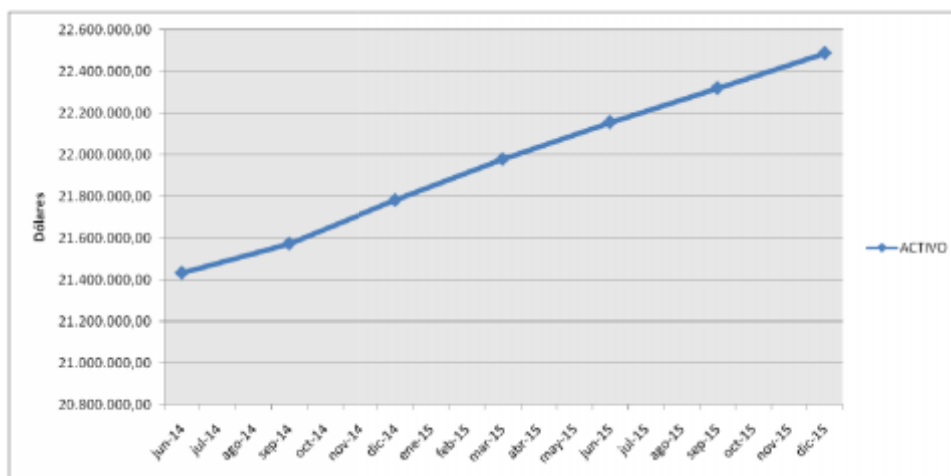
Activos

El monto total en activo del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías durante el periodo comprendido de junio del 2014 a diciembre del 2015, mantuvo una tendencia de crecimiento sostenida, con un incremento total de USD 1.248.459,53.

En tal sentido se evidencia que la cuenta de activo ha reflejado un crecimiento considerable, evidenciando una alta prolijidad en el manejo financiero de cada cuenta que conforma dicho activo. El crecimiento en dicha cuenta se debe principalmente al aumento en las operaciones de inversión instruidas por la Junta del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías en el sistema financiero público y privado.

Cabe mencionar que en el mes de abril del año 2014 se efectuó el primer registro contable del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías, toda vez ejecutado el aporte por parte del Corporación Financiera Nacional y el Fideicomiso Fondo de Garantía para Micro y Pequeña Empresa de Ecuador (FOGAMYPE).

Gráfico No.2 Cuenta de activo del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías
(Junio - 2014; Diciembre - 2015; Trimestral)



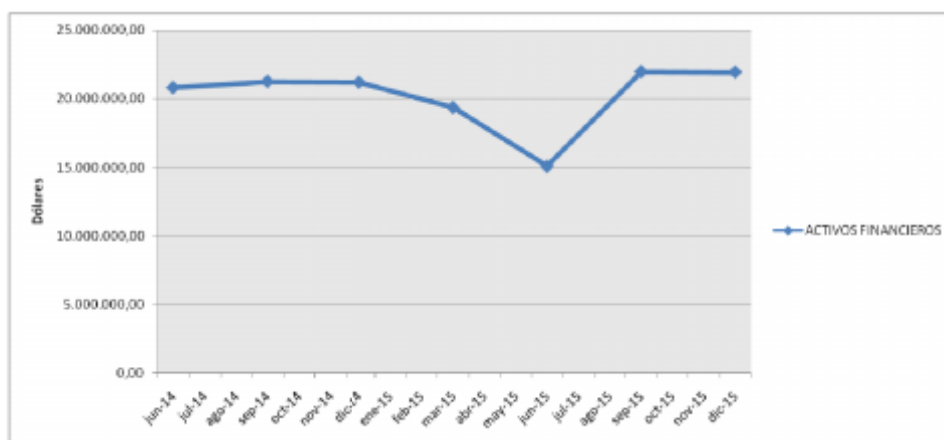
Fuente:Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Elaboración: Alejandro Sambonino

La cuenta de Activos Financieros constituyó el registro de mayor influencia dentro del total de activos del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías, representando el 97,34% del total con corte al 31 de diciembre del año 2014 y 97,57% con corte al 31 de diciembre del año 2015.

Dicha cuenta se encuentra conformada por inversiones en títulos valores de renta fija que se mantienen en el portafolio del Fideicomiso hasta su vencimiento con entidades financieras públicas, en el Ministerio de Finanzas en bonos del estado, y entidades financieras privadas en certificados de depósito con el Banco del Pacífico.

GráficoNo.3 Activos Financieros del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías
(Junio - 2014; Diciembre - 2015; Trimestral)



Fuente:Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Elaboración: Alejandro Sambonino

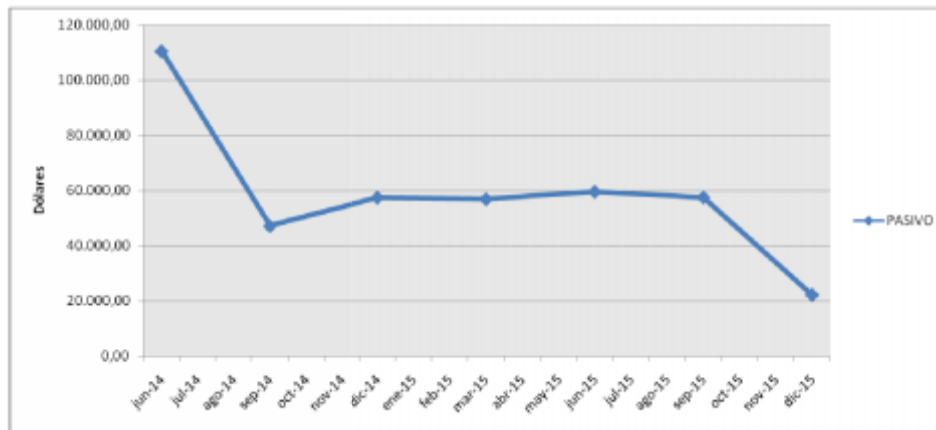
Al finalizar el segundo trimestre del año 2015, la cuenta de activos financieros mantuvo una caída de USD4.288.323,42 con relación al primer trimestre, dado que las operaciones de inversión que mantuvieron su vencimiento para dicho periodo, fueron canceladas; por tanto, el fideicomiso mantuvo mayor liquidez para el siguiente periodo.

Por otra parte para el tercer trimestre del año 2015, la cuenta de activos financieros creció en USD 6.893.605,67 con relación al segundo trimestre, dado que los recursos fueron nuevamente invertidos en títulos nacionales del sector financiero público con el Ministerio de Finanzas y en el Banco del Pacífico en el sistema financiero privado.

Pasivos

La cuenta de pasivo del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías durante el periodo de junio del 2014 a diciembre del año 2015, decreció en un valor total de USD 88.283,76, denotando una tendencia favorable del manejo financiero de las cuentas deudoras del fideicomiso.

GráficoNo.4 Cuenta de pasivo del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías
(Abril - 2014; Diciembre - 2015; Trimestral)



Fuente:Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

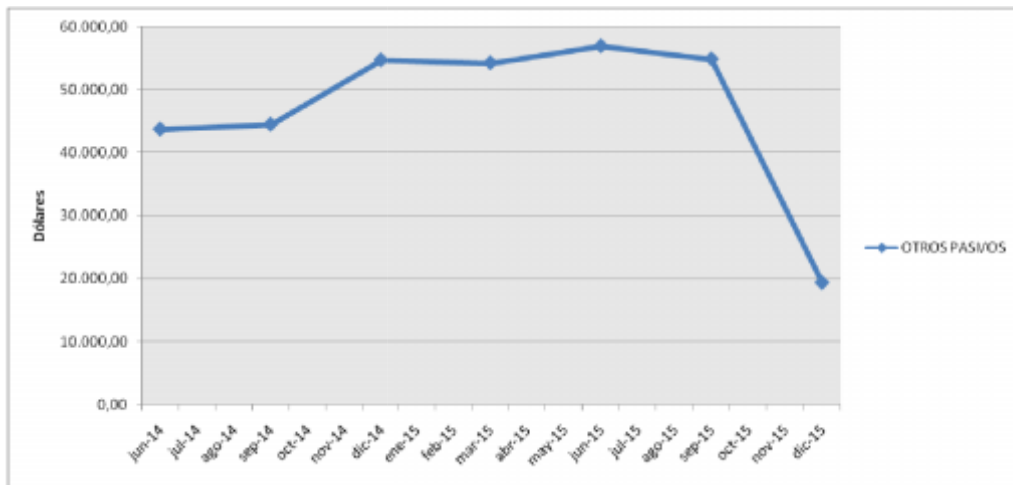
Elaboración: Alejandro Sambonino

La cuenta de mayor incidencia dentro del total de pasivo del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías constituye la cuenta relacionada con otros pasivos, que para el cuarto trimestre del año 2015, representa el 87,01% del valor total registrado en pasivo.

La cuenta de otros pasivos se encuentra constituida por las tarifas periódicas que se han recibido por parte de las Micro, Pequeñas y medianas empresas al participar del Fondo que son canceladas anualmente de forma anticipada durante toda la vigencia de la operación crediticia y que se encuentran pendientes por devengar.

Durante el tercer trimestre del año 2014 el valor total en pasivos decreció en USD 63.341,13 con relación al segundo trimestre, debido a que la cuenta correspondiente a cuentas por pagar que está conformada por gastos incurridos a proveedores del fondo, y que básicamente corresponde a honorarios a la Fiduciaria Fiduecuador, decreció en USD 64.092,58 debido a los pagos totales pendientes por administración del Fondo transferidos en dicho periodo.

GráficoNo.5 Cuenta de otros pasivos del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías
(Junio - 2014; Diciembre - 2015; Trimestral)



Fuente:Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

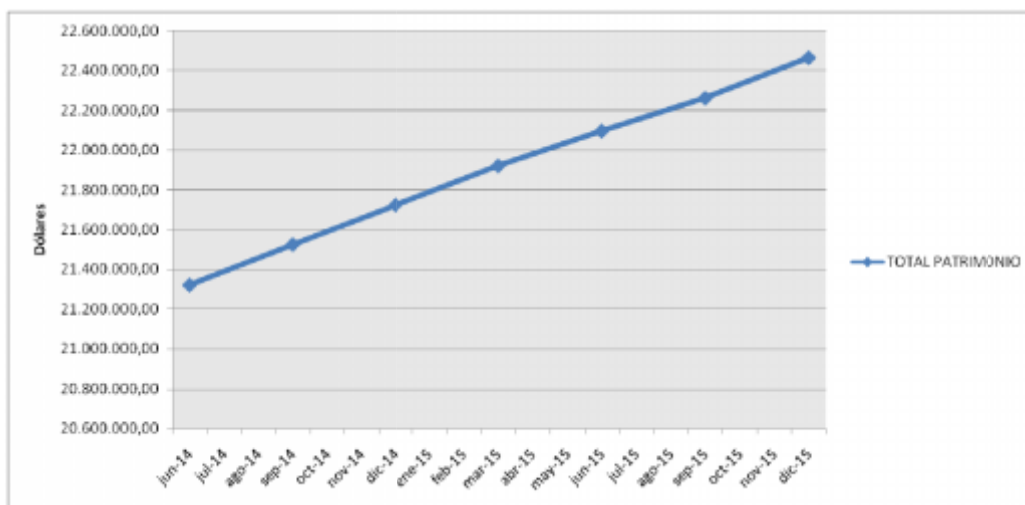
Elaboración: Alejandro Sambonino

Cabe destacar que para el cuarto trimestre del año 2015 el valor decreció en USD 35.314,87, con relación al tercer trimestre del año 2015; ubicándose en la cifra más baja durante el periodo de análisis (USD 22.250,59) dado que la cuenta correspondiente a otros pasivos decreció en USD 35.483,67 debido a que las tarifas periódicas recibidas por el Fondo, por parte de los empresarios beneficiarios del mismo, al finalizar el año, han sido paulatinamente devengadas.

Patrimonio

La cuenta de patrimonio del Fideicomiso Fondo Nacional de garantías durante el segundo trimestre del año 2014, al cuarto trimestre del año 2015, mantuvo una línea de tendencia progresiva, con un incremento de USD 1.141.951,13.

Gráfico No.6 Cuenta de patrimonio del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías
(Junio - 2014; Diciembre - 2015; Trimestral)



Fuente:Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Elaboración: Alejandro Sambonino

En tal sentido el patrimonio autónomo del Fideicomiso ha reflejado que su estructura financiera se encuentra en constante crecimiento, dadas las políticas implementadas de capital, manejo de rentabilidad y liquidez del fondo establecidas en el manual operativo del Fondo, en base a lo dispuesto en los acuerdos de Basilea relacionados a la capacidad de respuesta operativa ante riesgos de inversión determinadas por el mercado.

La cuenta más representativa dentro del total del patrimonio del Fideicomiso, fue la relacionada con el capital inicial del Fondo que representó el 96,66% del total con corte al 31 de diciembre del año 2014 y 93,48% con corte al 31 de diciembre del año 2015.

Para el inicio del ejercicio económico del año 2015, se evidencia que en la cuenta de resultados la utilidad acumulada generada al finalizar el año 2014, fue de un valor constante por USD 725.625,67; por tanto, denota que el Fondo Nacional de Garantías en su fase inicial generó incremento sostenido en su patrimonio autónomo y no presentó pérdidas.

Estado de Resultados Fondo Nacional de Garantías

El Estado de Resultados del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías a partir del segundo trimestre del año 2014 se encuentra detallado de la siguiente manera:

Tabla No. 7 Estado de Resultados Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías
(Junio - 2014; Diciembre - 2015; Trimestral)

GASTOS	30-jun-14	30-sep-14	31-dic-14	31-mar-15	30-jun-15	30-sep-15	31-dic-15
INTERESES CAUSADOS							
COMISIONES CAUSADAS	22.672,79	32.001,14	41.730,34	8.305,77	16.095,77	27.605,38	38.843,72
PERDIDAS FINANCIERAS							307,80
PROVISIONES							167,30
GASTOS DE OPERACIÓN	2.598,90	8.478,54	11.973,95	6.803,89	9.749,33	14.682,93	55.351,11
OTROS GASTOS Y PERDIDAS							
TOTAL GASTOS	25.271,69	40.479,68	53.704,29	15.109,66	25.845,10	42.288,31	94.669,93

INGRESOS	30-jun-14	30-sep-14	31-dic-14	31-mar-15	30-jun-15	30-sep-15	31-dic-15
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	350.398,96	556.852,54	763.426,79	203.798,48	378.722,56	550.045,13	754.944,25
INGRESOS POR SERVICIOS	1.598,16	5.960,31	15.903,17	8.444,57	18.881,27	29.279,79	79.536,65
OTROS INGRESOS							
TOTAL INGRESOS	351.997,12	562.812,85	779.329,96	212.243,05	397.603,83	579.324,92	834.480,90

UTILIDAD DEL PERIODO	326.725,43	522.333,17	725.625,67	197.133,39	371.758,73	537.036,61	739.810,97
-----------------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

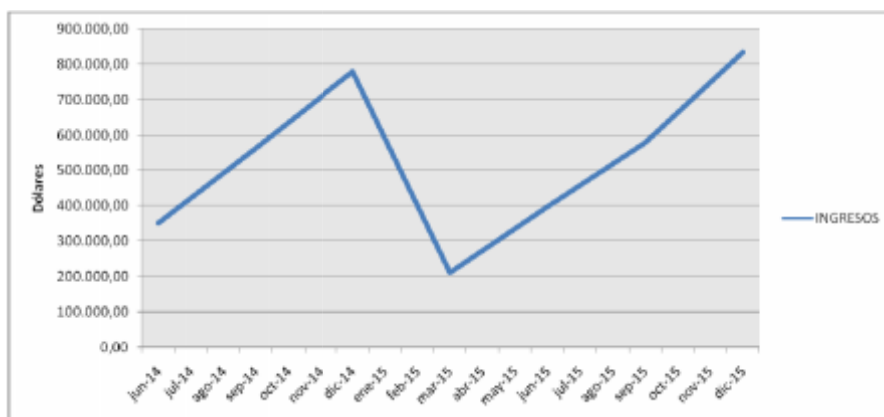
Fuente: Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Elaboración: Alejandro Sambonino

Ingresos

En el estado de resultados la cuenta de ingresos del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías al 31 de diciembre del 2014 reflejó un total de USD 779.329,96; no obstante con corte al 31 de diciembre del 2015 el valor total fue de USD 834.480,90, denotando un crecimiento del 7,08%.

Gráfico No.7 Ingresos del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías
(Junio - 2014; Diciembre - 2015; Trimestral)

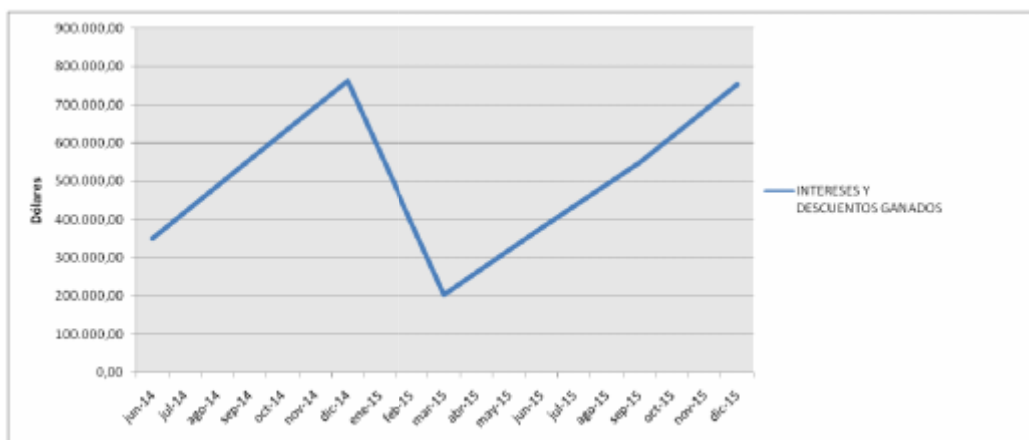


Fuente:Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Elaboración: Alejandro Sambonino

La cuenta de mayor influencia dentro del total de ingresos correspondió a intereses y descuentos ganados, que mantienen relación directa con los rendimientos generados por las inversiones efectuadas por el Fondo Nacional de Garantías; por tanto una vez vencidos los títulos valores, el Fondo capta el porcentaje de interés que el emisor cotizó al Fideicomiso en el momento de iniciar la operación. Dicha cuenta con corte al 31 de diciembre del año 2014 representó el 97,96% del valor total en ingresos del fondo, y con corte al 31 de diciembre del año 2015 el 90,47%.

Gráfico No. 8 Intereses y Descuentos Ganados del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías
(Junio - 2014; Diciembre - 2015; Trimestral)



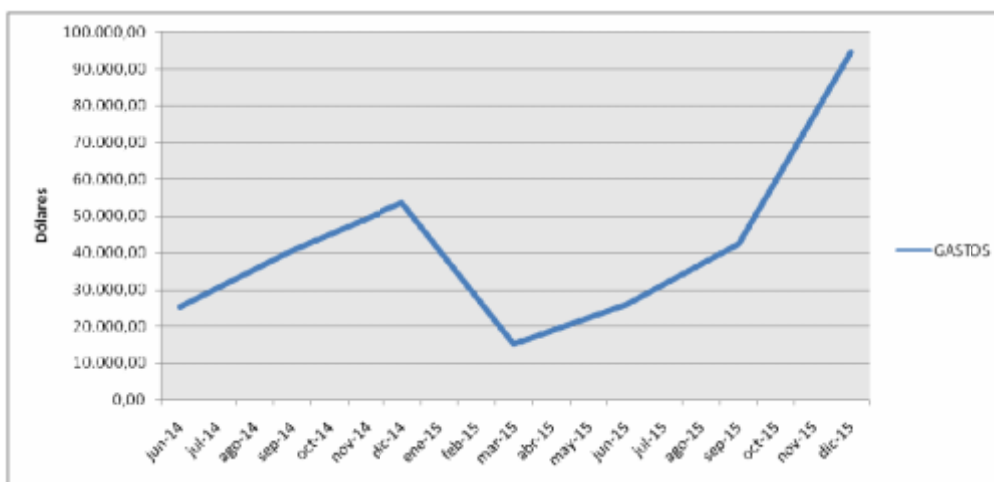
Fuente:Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Elaboración: Alejandro Sambonino

Gastos

La cuenta de gastos del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías al 31 de diciembre del 2014 reflejó un total de USD 53.704,29; no obstante con corte al 31 de diciembre del 2015 el valor total fue de USD 94.669,93, denotando un crecimiento del 76.28%.

Gráfico No.9 Gastos del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías
(Junio - 2014; Diciembre - 2015; Trimestral)



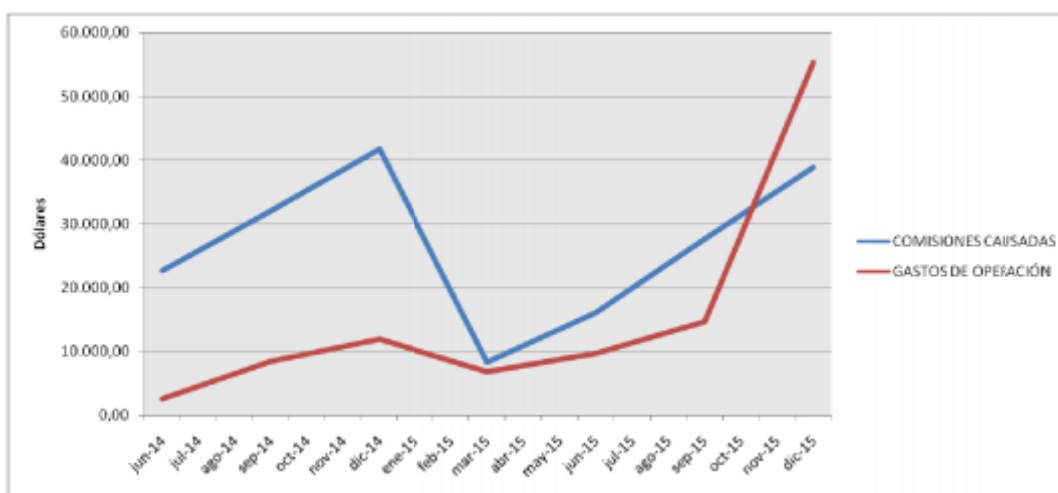
Fuente:Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Elaboración: Alejandro Sambonino

La cuenta de mayor influencia dentro del total de gastos, al 31 de diciembre del año 2014, fue la correspondiente a honorarios en administración fiduciaria (comisiones causadas) con el 77,70% del valor total en gastos del fondo. Dicha cuenta decreció en USD 2.886,62 que representó el 6,92% del 31 de diciembre del 2014 al 31 de diciembre del 2015.

No obstante la cuenta de mayor influencia dentro del total de gastos, al 31 de diciembre del año 2015, fue la relacionada con gastos por operación con el 58,47%, siendo estos gastos los relacionados a publicidad, tasas, impuestos y contribuciones. Dicha cuenta mantuvo un crecimiento de USD 52.752,21, del 31 de diciembre del 2014 al 31 de diciembre del 2015, y obedece al impulso publicitario que el Fondo Nacional de Garantías mantuvo a través de prensa escrita y medios radiales de comunicación.

Gráfico No. 10 Comisiones Causadas y Gastos de Operación del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías
(Junio - 2014; Diciembre - 2015; Trimestral)



Fuente:Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Elaboración: Alejandro Sambonino

Toda vez analizado el contexto general del mecanismo de aplicación y estructura financiera del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías, resulta imperioso por medio del siguiente capítulo, el llevar a cabo un estudio de la ejecución actual del Fondo sobre el otorgamiento de operaciones de crédito del sistema financiero a través del Fondo, y si este se ha tornado de interés común dentro del sector productivo MIPYME.

De igual manera en el siguiente capítulo se analizará el perfil empresarial y composición operativa y financiera de las compañías que pertenecen al ámbito MIPYME, así como el grado de acceso de financiamiento del sector MIPYME sobre entidades crediticias a nivel nacional y sus principales motivos de exclusión financiera.

Análisis y ejecución del fideicomiso fondo nacional de garantías sobre el sistema financiero enfocado al sector mipyme

Entidades Financieras adheridas al Fondo Nacional de Garantías

En virtud a la información proporcionada por la Secretaria Técnica del Fondo Nacional de Garantías de la Corporación Financiera Nacional, existen quince (15) instituciones financieras que han suscrito convenios con el Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía tales como:

Tabla No 8 Instituciones Financieras adheridas al Fondo Nacional de Garantía
(Al 31 de diciembre del 2015)

No.	Institución Financiera
1	Banco Pacifico
2	Coop. Cooprogreso
3	Banco General Rumiñahui
4	Banco Amazonas
5	Coop. Comercio
6	Coop. San Francisco
7	Banco Comercial Manabí
8	Coop. El Sagrario
9	Banco del Austro
10	Coop. Policía Nacional
11	Banco Procredit
12	Coop Cámara de Comercio Ambato
13	Banco de Loja
14	Coop. Santa Rosa
15	D-Miro

Fuente: CFN - Gerencia Nacional del Fondo de Garantía

Elaboración: Alejandro Sambonino

Encuestas al Sector MIPYME

Con la finalidad de obtener información relacionada con el sector MIPYME se aplicó una encuesta descriptiva de selección aleatoria en la provincia de Pichincha sobre empresas de varios sectores productivos a partir de una base de datos proporcionada por la Cámara de la Pequeña y Mediana Empresa de Pichincha (CAPEIPI), siendo ésta un gremio constituido por los sectores productivos de las MIPYMEs del Ecuador.

Este medio de recopilación de información se lo ejecutará, a través de parámetros de percepción de los empresarios con relación al perfil de empresa, su grado de acceso de crédito, sector económico al que pertenece entre otra información.

El tamaño de la muestra, en base a la estadística descriptiva, se lo determinó a través del método aleatorio simple por medio de la siguiente fórmula:

$$n = \frac{1}{\frac{D^2}{(p.q)} + \frac{1}{U}}$$

Donde:

n = Tamaño necesario de la muestra

U = Número total de empresas registradas en el SRI a nivel nacional (843.644)⁵

p = La presunción sobre el porcentaje de empresas que tiene la característica MIPYME es 95%

q = La diferencia con el 100% corresponde al porcentaje de empresas que no cumplen con la característica investigada

D = Margen de error estándar pretendido es del 2%. El error es un indicador de la dispersión de una distribución de frecuencias

⁵INEC (2014) *Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos*; Directorio de Empresas 2014
Recuperado de: <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/> [Consulta: 14 de marzo de 2016]

En tal sentido para la presente investigación la fórmula para el cálculo del tamaño necesario de la muestra será aplicada de la siguiente manera:

$$n = \frac{1}{\frac{2^2}{(95.5)} + \frac{1}{843.644}}$$

$$n = 118,7$$

De acuerdo a la fórmula aplicada la encuesta se realizó a 119 micro, pequeños y medianos empresarios, de las cuales se desprendieron los siguientes resultados:

Del total de encuestados el 66% representa al género masculino y el 34% al femenino, de entre los cuales el 33% tienen de 31 a 40 años, seguidos por los empresarios de 51 años en adelante que representan al 32%, el 29% tienen de 41 a 50 años y apenas el 6% está conformado por empresarios con edad de 20 a 30 años.

Como resultado de la encuesta se determinó que el 63% de los empresarios encuestados no cuentan con un título de tercer nivel, sin embargo son emprendedores que se dedican en su mayoría al comercio, el 29% son ingenieros en general, el 4% representan a los economistas, el 3% son abogados, y los licenciados y maestros representan el 1% cada uno.

Las preguntas realizadas fueron las siguientes:

1. ¿Qué tipo de empresa se considera?

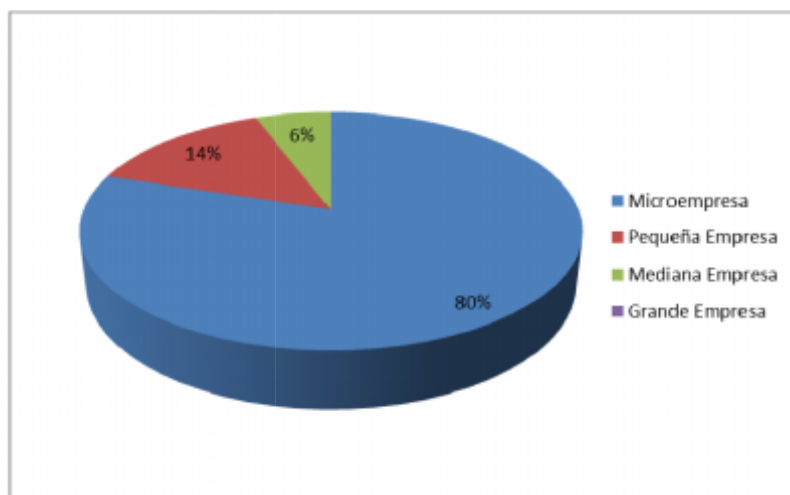
Tabla No9 . Tabulación encuesta pregunta No. 1

ITEMS	N. RESPUESTAS	PORCENTAJE
Microempresa	95	80%
Pequeña Empresa	17	14%
Mediana Empresa	7	6%
Grande Empresa	0	0%
Total	119	100%

Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

Gráfico No 11. Tabulación encuesta pregunta No. 1



Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

El 80% de los encuestados son microempresarios, el 14% son pequeños empresarios y el 6% restante corresponde a las medianas empresas, en este caso no se obtuvo información sobre grandes empresas entre las 119 investigadas.

2. ¿Cuántos empleados laboran en su empresa?

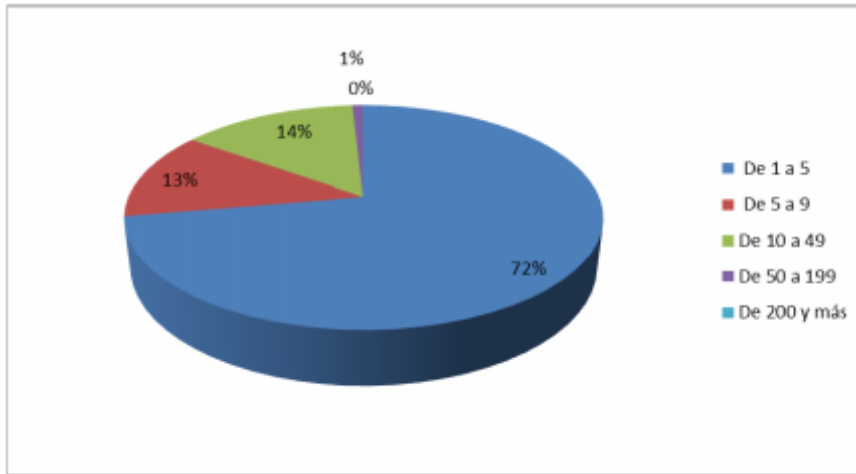
Tabla No 10. Tabulación encuesta pregunta No. 2

ITEMS	N. RESPUESTAS	PORCENTAJE
De 1 a 5 empleados	86	72%
De 5 a 9 empleados	15	13%
De 10 a 49 empleados	17	14%
De 50 a 199 empleados	1	1%
De 200 en adelante	0	0%
Total	119	100%

Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

Gráfico No 12. Tabulación encuesta pregunta No. 2



Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

Del total de encuestados, un total de 86 empresarios indicaron que tiene bajo su dependencia de 1 a 5 empleados, correspondiente a un 72%, el 14% manifestaron que tienen en sus empresas de 10 a 49 empleados, un 13% de 5 a 9 empleados y tal solo el 1% cuentan con un rango de 50 a 199 empleados.

3. ¿A qué tipo de sector considera su empresa pertenece?

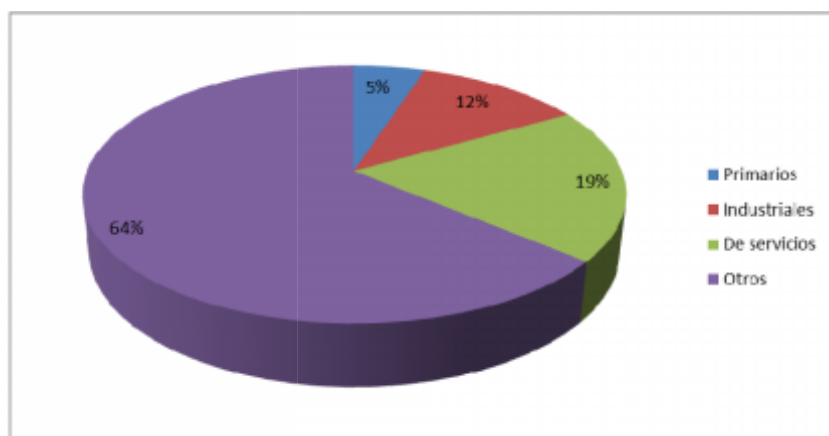
Tabla No.11 Tabulación encuesta pregunta No. 3

ITEMS	N. RESPUESTAS	PORCENTAJE
Primarios (Elaboración y comercialización de productos agrícolas)	6	5%
Industriales (Derivados de petróleo, metalmecánica, químicos y farmacéuticos, papel y cartón, plástico y caucho)	14	12%
De servicios (Conocimiento y tecnología, Turismo, Logística)	23	19%
Otros	76	64%
Total	119	100%

Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

Gráfico No. 13 Tabulación encuesta pregunta No. 3



Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

Un 5% de las empresas están direccionadas a la venta de productos primarios, como elaboración y comercialización de productos agrícolas, el 19% son empresas dedicadas a la prestación de servicios de conocimiento, tecnología, turismo y logística, el 12% del total encuestado, se dedica a la industria, es decir a la fabricación de productos derivados de petróleo, metalmecánica, químicos y farmacéuticos, papel y cartón, plástico y caucho, y finalmente el 64% se dedica a otras actividades, entre ellas la publicidad, alimentación, servicios profesionales, etc.

4. ¿Cuántos años su empresa se mantiene en el mercado ecuatoriano?

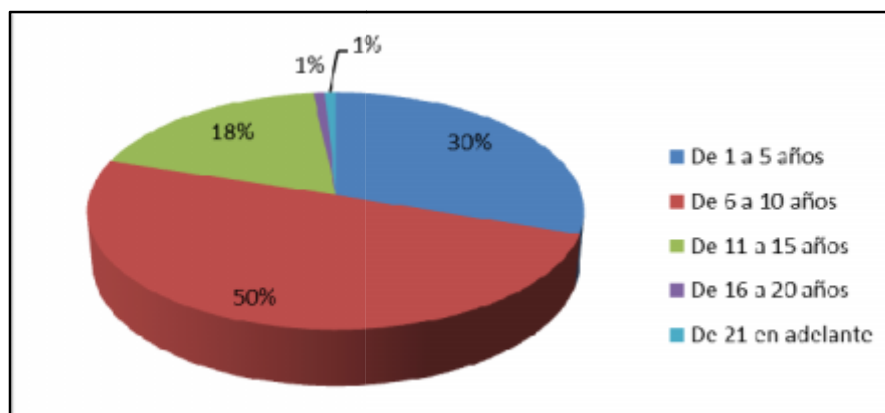
Tabla No. 12 Tabulación encuesta pregunta No. 4

ITEMS	N. RESPUESTAS	PORCENTAJE
De 1 a 5 años	36	30%
De 6 a 10 años	59	50%
De 11 a 15 años	22	18%
De 16 a 20 años	1	1%
De 21 en adelante	1	1%
Total	119	100%

Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

Gráfico No. 14 Tabulación encuesta pregunta No. 4



Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

De las 119 empresas analizadas, la mayoría se han mantenido en el mercado de 6 a 10 años, representando el 50%, seguidas por el 30% que corresponde a aquellos emprendimientos que tienen en el mercado de 1 a 5 años, el 18% está comprendido por empresas que llevan en el mercado de 11 a 15 años, y las menos representativas son las que tienen en el mercado de 16 a 20 años y las que tienen de 21 años en adelante, representando cada segmento al 1%.

5. ¿Cuál es su nivel de ventas promedio anual?

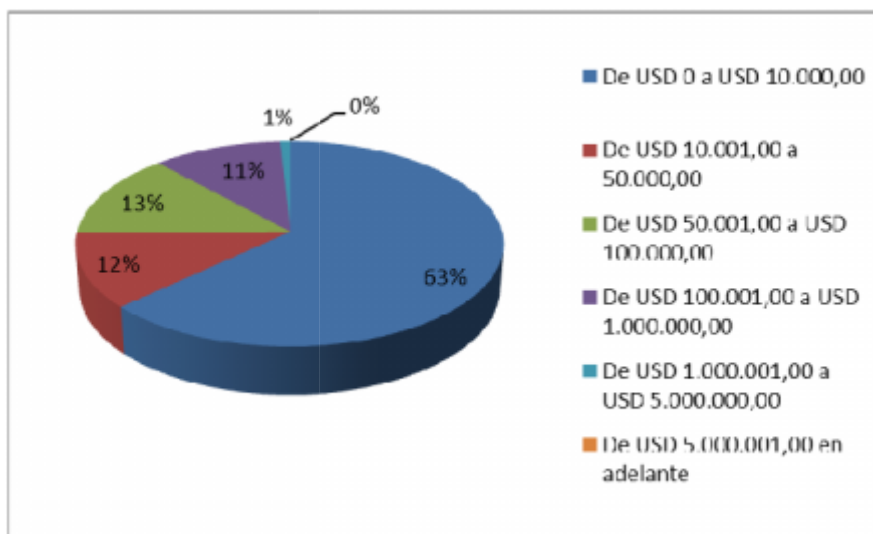
Tabla No. 13 Tabulación encuesta pregunta No. 5

ITEMS	N. RESPUESTAS	PORCENTAJE
De USD 0 a USD 10.000,00	75	63%
De USD 10.001,00 a 50.000,00	14	12%
De USD 50.001,00 a USD 100.000,00	16	13%
De USD 100.001,00 a USD 1.000.000,00	13	11%
De USD 1.000.001,00 a USD 5.000.000,00	1	1%
De USD 5.000.001,00 en adelante	0	0%
Total	119	100%

Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

Gráfico No. 15 Tabulación encuesta pregunta No. 5



Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

El nivel promedio de ventas de los empresarios encuestados en su mayoría oscila entre USD. 0,00 a USD. 10.000,00; es decir el 63%, el 13% representa a un nivel de ingresos medios de USD. 50.000,00 a USD. 100.000,00; el 12% corresponde a aquellas empresas con ingresos desde los USD. 10.000,00 a los USD. 50.000,00; el 11% a los empresarios que perciben ingresos entre los USD. 100.000,00 a USD. 1000.000,00; y únicamente el 1% tiene ingresos anuales promedio de USD. 1.000.000,00 a 5.000.000,00.

Ninguno de los encuestados registra ingresos mayores a los USD. 5.000.000,00.

6. ¿Le gustaría tener acceso a operaciones de crédito en el Sistema Financiero Ecuatoriano?

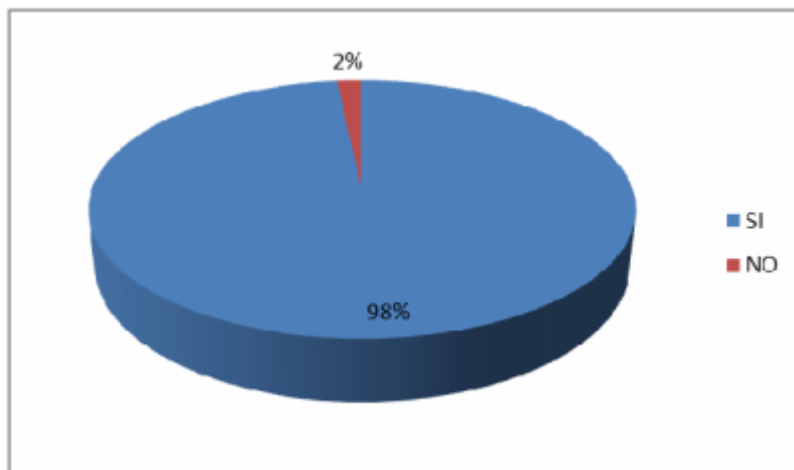
Tabla No 14. Tabulación encuesta pregunta No. 6

ITEMS	N. RESPUESTAS	PORCENTAJE
SI	117	98%
NO	2	2%
TOTAL	119	100%

Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

Gráfico No. 16 Tabulación encuesta pregunta No. 6



Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

El 98% de los empresarios encuestados manifestaron su interés por acceder al crédito en el Sistema Financiero Ecuatoriano, el 2% restante no desea acceder al crédito.

7. ¿Ha solicitado operaciones de crédito en el Sistema Financiero ecuatoriano? **(Si su respuesta es negativa por favor continúe con la pregunta 13)**

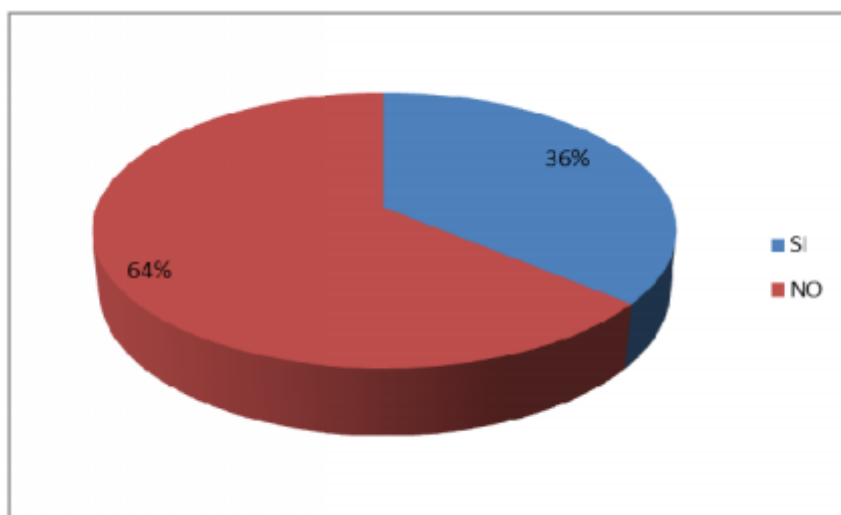
Tabla No. 15 Tabulación encuesta pregunta No. 7

ITEMS	N. RESPUESTAS	PORCENTAJE
SI	43	36%
NO	76	64%
TOTAL	119	100%

Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

Gráfico No. 17 Tabulación encuesta pregunta No. 7



Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

De los 119 empresarios encuestados el 64% no han solicitado operaciones de crédito en el Sistema Financiero Ecuatoriano, mientras que el 36% si han solicitado crédito.

8. ¿Cuál ha sido el monto promedio solicitado?

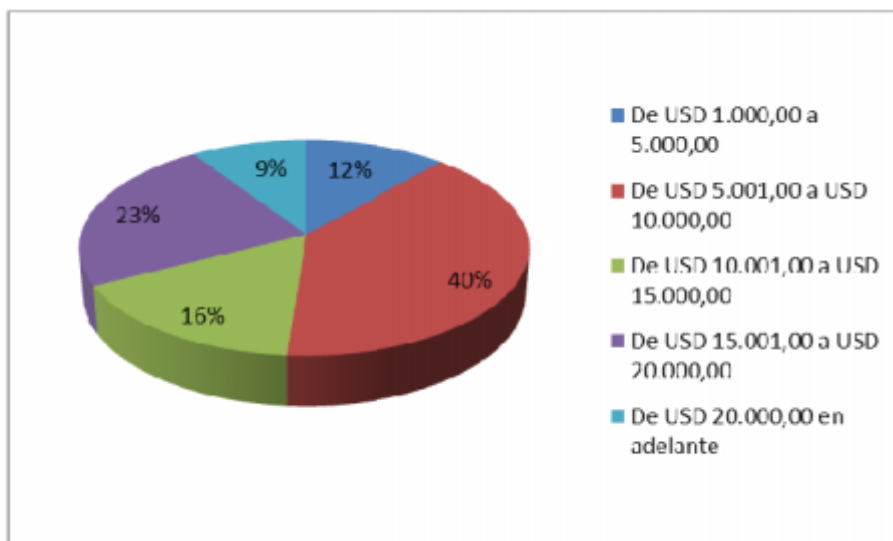
Tabla No. 16 Tabulación encuesta pregunta No. 8

ITEMS	N. RESPUESTAS	PORCENTAJE
De USD 1.000,00 a 5.000,00	5	12%
De USD 5.001,00 a USD 10.000,00	17	40%
De USD 10.001,00 a USD 15.000,00	7	16%
De USD 15.001,00 a USD 20.000,00	10	23%
De USD 20.000,00 en adelante	4	9%
Total	43	100%

Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

Gráfico No 18 Tabulación encuesta pregunta No. 8



Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

El monto promedio solicitado por los emprendedores entrevistados oscila en su mayoría entre los USD. 5.000,00 y USD. 10.000,00, representando este segmento al 40% del total de encuestados, el 23% corresponde al segmento delimitado entre USD.15.001,00 y USD. 20.000,00; El 16% ha solicitado operaciones de crédito por un monto entre USD. 10.001,00 a USD. 15.000,00; las solicitudes presentadas por un monto de USD. 1.000,00 a USD. 5.000,00 representan el 12%; finalmente aquellas operaciones de crédito sobre los USD. 20.000,00 corresponden al 9% de las solicitudes realizadas en el sistema financiero.

9. ¿Cuál ha sido el monto promedio que el Sistema Financiero le ha concedido en operaciones de crédito?

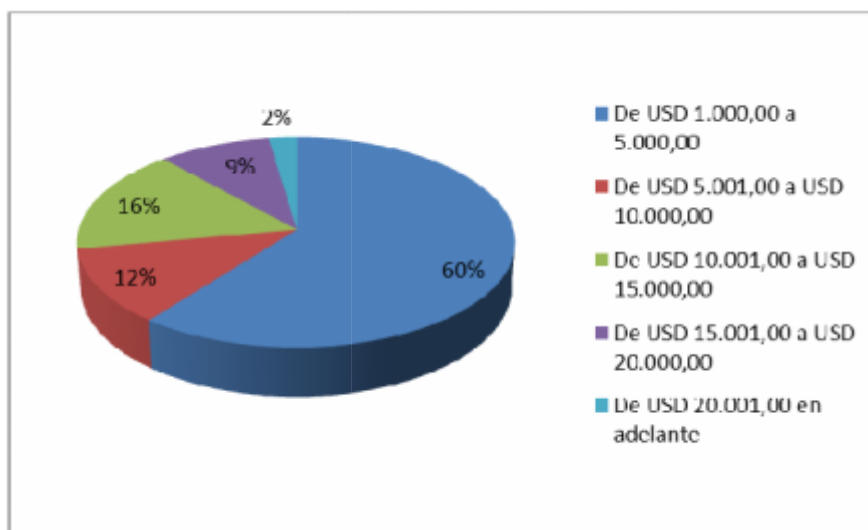
Tabla No. 17 Tabulación encuesta pregunta No. 9

ITEMS	N. RESPUESTAS	PORCENTAJE
De USD 1.000,00 a 5.000,00	26	60%
De USD 5.001,00 a USD 10.000,00	5	12%
De USD 10.001,00 a USD 15.000,00	7	16%
De USD 15.001,00 a USD 20.000,00	4	9%
De USD 20.001,00 en adelante	1	2%
Total	43	100%

Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

Gráfico No 19 Tabulación encuesta pregunta No. 9



Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

Los principales montos concedidos de financiamiento para los empresarios han sido del 60% correspondientes al segmento establecido de USD.1.000,00 a USD. 5.000,00; el 16% concedido se encuentra ubicado en el rango de USD. 10.001,00 a USD. 15.000,00; el 12% corresponde a los montos otorgados entre los USD. 5.001,00 a USD. 10.000,00; el 9% representa a las operaciones de crédito otorgadas entre USD. 15.001,00 a USD. 20.000,00; y apenas el 2% del total de créditos concedidos se encuentran sobre los USD.20.000,00.

10. ¿Cuántas solicitudes de crédito promedio ha solicitado al Sistema Financiero desde la constitución de su empresa?

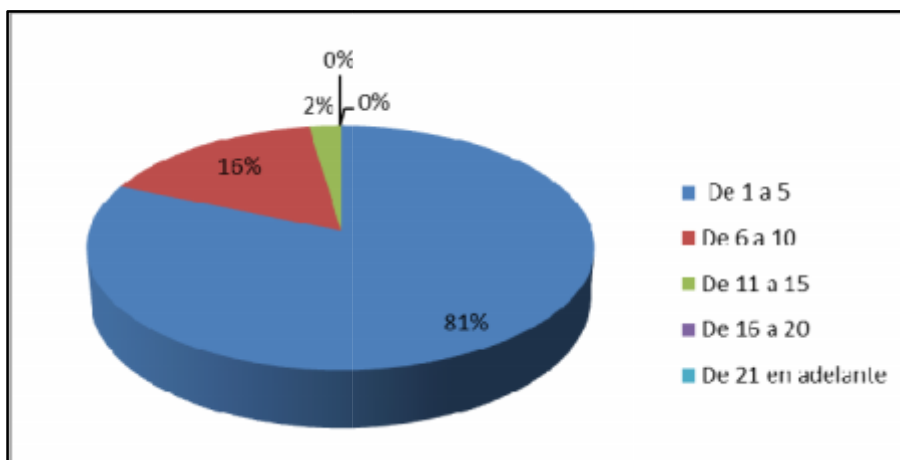
Tabla No .18 Tabulación encuesta pregunta No. 10

ITEMS	N. RESPUESTAS	PORCENTAJE
De 1 a 5	35	81%
De 6 a 10	7	16%
De 11 a 15	1	2%
De 16 a 20	0	0%
De 21 en adelante	0	0%
Total	43	100%

Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

Gráfico No 20 Tabulación encuesta pregunta No. 10



Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

Un promedio de solicitudes realizadas al sistema financiero por parte de los empresarios fluctúa de 1 a 5 en un 81% del total de encuestados, el 16% ha solicitado financiamiento de 6 a 10 veces, y el 2% de 11 a 15 veces.

Ninguno de los encuestados ha solicitado crédito en un número mayor a 15 veces.

11. ¿Cuál ha sido el mayor impedimento para acceder a operaciones de crédito en el Sistema Financiero Ecuatoriano?

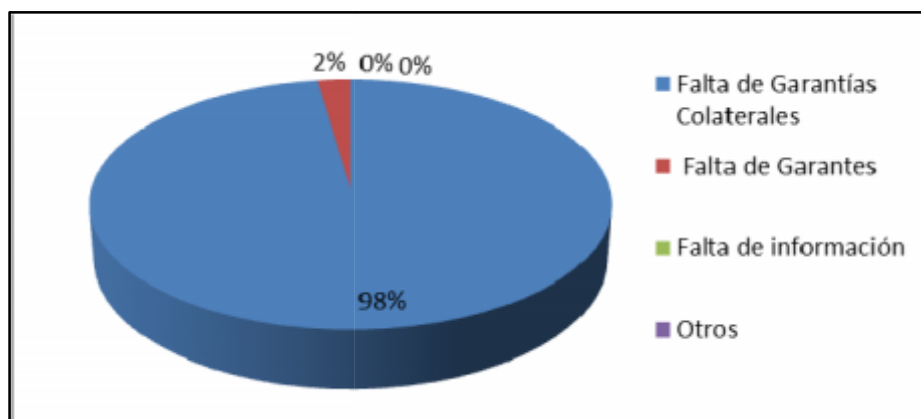
Tabla No. 19 Tabulación encuesta pregunta No. 11

ITEMS	N. RESPUESTAS	PORCENTAJE
Falta de Garantías Colaterales	42	98%
Falta de Garantes	1	2%
Falta de información	0	0%
Otros	0	0%
TOTAL	43	100%

Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

Gráfico No 21 Tabulación encuesta pregunta No. 11



Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

El 98% de un total de 43 empresarios que respondieron a esta interrogante, manifestaron que el mayor impedimento para acceder al financiamiento dentro del sistema financiero ecuatoriano es la falta de garantías colaterales, el 2% restante indicaron que el impedimento se basa en la falta de garantes.

12. ¿En qué Institución Financiera ha solicitado crédito?

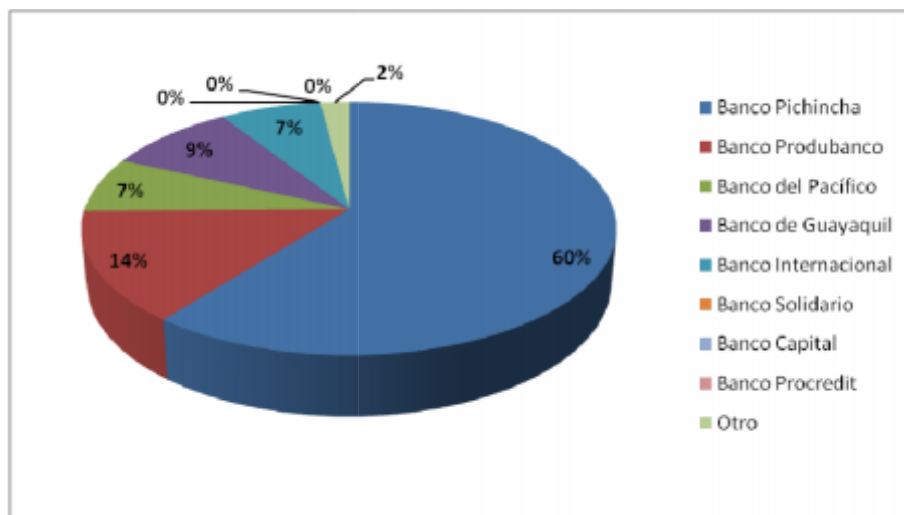
Tabla No. 20 Tabulación encuesta pregunta No. 12

ITEMS	N. RESPUESTAS	PORCENTAJE
Banco Pichincha	26	60%
Banco Produbanco	6	14%
Banco del Pacífico	3	7%
Banco de Guayaquil	4	9%
Banco Internacional	3	7%
Banco Solidario	0	0%
Banco Capital	0	0%
Banco Procredit	0	0%
Otro	1	2%
Total	43	100%

Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

Gráfico No. 22 Tabulación encuesta pregunta No. 12



Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

La entidad financiera que ha recibido el mayor número de solicitudes de crédito es el Banco Pichincha, representando el 60% del total analizado, seguido del Produbanco que corresponde al 14%, el Banco de Guayaquil le sigue con el 9% del total de solicitudes de crédito, el Banco Pacífico y Banco Internacional tienen igual porcentaje de captación del 7% cada uno; finalmente el 2% se refiere a otras entidades financieras, entre las cuales se encuentran las cooperativas de ahorro y crédito.

13. ¿Alguna vez ha escuchado de la herramienta de apoyo de garantía solidaria que el Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía, constituido por la Corporación Financiera Nacional BP, que ofrece a los empresarios del sector MIPYME?

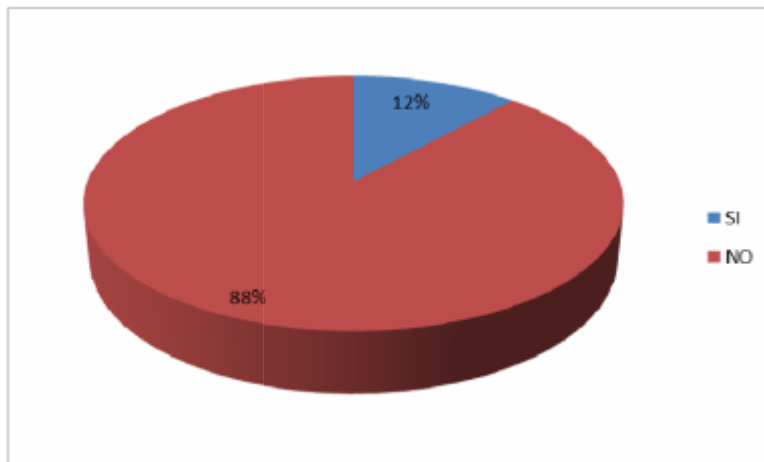
Tabla No. 21 Tabulación encuesta pregunta No. 13

ITEMS	N. RESPUESTAS	PORCENTAJE
SI	14	12%
NO	105	88%
Total	119	100%

Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

Gráfico No 23 Tabulación encuesta pregunta No. 13



Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

El 88% de los encuestados representa al grupo de empresarios del sector MIPYME que no ha escuchado sobre el Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía, constituido por la Corporación Financiera Nacional, el 12% restante conoce la herramienta de apoyo solidaria que brinda el fideicomiso.

14. ¿Le gustaría conocer más a fondo los beneficios que ofrece Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía a los empresarios del sector MIPYME?

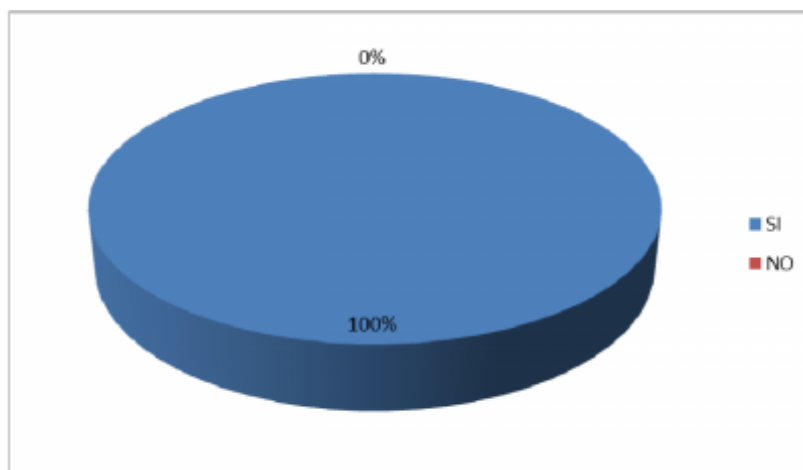
Tabla No. 22 Tabulación encuesta pregunta No. 14

ITEMS	N. RESPUESTAS	PORCENTAJE
SI	119	100%
NO	0	0%
Total	119	100%

Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

Gráfico No 24 Tabulación encuesta pregunta No. 14



Fuente: Encuesta

Elaboración: Alejandro Sambonino

El 100% de los empresarios entrevistados desean conocer sobre los beneficios que ofrece el Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía como alternativa para acceder al financiamiento en el sistema financiero ecuatoriano.

Grado de acceso de crédito MIPYME

De la muestra correspondiente a ciento diecinueve (119) micro, medianas y pequeñas empresas, se observó que el monto promedio de operaciones de crédito solicitadas por los emprendedores entrevistados oscila en su mayoría entre los USD. 5.000,00 y USD. 10.000,00, representando este segmento al 40% del total de encuestados.

La muestra arrojó que los principales montos concedidos de financiamiento para los empresarios encuestados han sido del 60% correspondientes al segmento establecido de USD.1.000,00 a USD. 5.000,00; el 16% concedido se encuentra ubicado en el rango de USD. 10.001,00 a USD. 15.000,00; el 12% corresponde a los montos otorgados entre los USD. 5.001,00 a USD. 10.000,00; el 9% representa a las operaciones de crédito otorgadas entre USD. 15.001,00 a USD. 20.000,00; y apenas el 2% del total de créditos concedidos se encuentran sobre los USD.20.000,00.

En contraste con la realidad actual del Ecuador, el último Censo Empresarial realizado por la Cámara de la Pequeña y Mediana Empresa de Pichincha (CAPEIPI) en el año 2013, reflejó que a partir de una muestra de 388 empresas pertenecientes al sector MIPYME, el 51% no han accedido a crédito debido a los requisitos colaterales impuestos por las instituciones financieras.

En tal sentido el resultado obtenido por CAPEIPI va acorde con los datos conseguidos a partir de la encuesta aplicada a ciento diecinueve (119) empresarios de la provincia de Pichincha, dado que el 98% de los encuestados manifestaron que la falta de financiamiento en el sector financiero privado, como popular y solidario, se debe a la falta de garantías suficientes que cubran el monto solicitado.

Perfil empresarial MIPYME

El perfil empresarial es determinado por los siguientes indicadores:

Nivel de ingreso.-El nivel promedio de ventas de los empresarios encuestados en su mayoría oscilan entre USD. 0,00 a USD. 10.000,00; es decir el 63%, el 13% representa a un nivel de ingresos medios de USD. 50.000,00 a USD. 100.000,00; el 12% corresponde a aquellas empresas con ingresos desde los USD. 10.000,00 a los USD. 50.000,00; el 11% a los empresarios que perciben ingresos entre los USD. 100.000,00 a USD. 1.000.000,00; y únicamente el 1% tiene ingresos anuales promedio de USD. 1.000.000,00 a 5.000.000,00.

Segmento productivo.-El 5% de las empresas están direccionadas a la venta de productos primarios, como elaboración y comercialización de productos agrícolas, el 19% son empresas dedicadas a la prestación de servicios de conocimiento, tecnología, turismo y logística; el 12% del total encuestado, se dedica a la industria, es decir a la fabricación de productos derivados de petróleo, metalmecánica, químicos y farmacéuticos, papel y cartón, plástico y caucho, y finalmente el 64% se dedica a otras actividades, entre ellas la publicidad, alimentación, servicios profesionales, etc.

Número de empleados.-Del total de encuestados, un total de 86 empresarios indicaron que tiene bajo su dependencia de 1 a 5 empleados, correspondiente a un 72%; el 14% manifestaron que tienen en sus empresas de 10 a 49 empleados; un 13% de 5 a 9 empleados y tal solo el 1% cuentan con un rango de 50 a 199 empleados.

Antigüedad del negocio.-De las 119 empresas analizadas, la mayoría se han mantenido en el mercado de 6 a 10 años, representando el 50%; seguidas por el 30% que corresponde a aquellos emprendimientos que tienen en el mercado de 1 a 5 años; el 18% está comprendido por empresas que llevan en el mercado de 11 a 15 años, y las menos representativas son las que tienen en el mercado de 16 a 20 años y las que tienen de 21 años en adelante, representando cada segmento al 1%.

Sector económico MIPYME

De la muestra correspondiente a ciento diecinueve (119) micro, medianas y pequeñas empresas, se observó que el 80% de los encuestados son microempresarios, el 14% son pequeños empresarios y el 6% restante corresponde a las medianas empresas, en este caso no se obtuvo información sobre grandes empresas entre las 119 investigadas.

Conclusiones y Hallazgos

Las encuestas de carácter descriptivo que fueron aplicadas de manera aleatoria a ciento diecinueve (119), micro, pequeños y medianos empresarios de la provincia de Pichincha denotaron como resultado que dentro del ámbito MIPYME el 80% de los empresarios se consideran dentro del segmento microempresario, y tomando como referencia la normativa implementada por el Ecuador en base a los dispuesto en la Resolución No. 1260 y legislación interna vigente de la Comunidad Andina con relación a la clasificación de las MIPYMES, se evidencia que los resultados de la muestra reflejan la realidad respaldada en la normativa vigente en el país tomando como referencia las siguientes variables.

Tabla No. 23 Cuadro Comparativo Hallazgos y Conclusiones

Normativa	Variable	Concepto
Resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005; Art. 1	Valor Ventas Anuales	El 88% de los empresarios encuestados mantuvo su nivel de ingresos anual por debajo de los USD 100,000.00, por tanto refleja lo establecido en el Art. 1 de la Clasificación de las compañías de la resolución expedida por la Superintendencia de Compañías No. SC-INPA-UA-G-10-005, que delimita a una microempresa con un valor de ventas anuales de no mayor a 100,000.00.

Resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005; Art. 1	Personal Ocupado	El 85% de los empresarios encuestados mantuvo de 1 a 9 personas como empleados en ocupación, por tanto refleja lo establecido en el Art. 1 de la Clasificación de las compañías de la resolución expedida por la Superintendencia de Compañías No. SC-INPA-UA-G-10-005, que delimita a una microempresa con un valor personal ocupado de no mayor a 9 personas.
---------------------------------------------------	------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

En el Ecuador, en virtud a los resultados obtenidos en el último censo económico en el año 2010 por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), el ámbito MIPYME abarca un aporte sustancial al dinamismo de la economía dado que cada 100 empresas 99 pertenecen al sector mencionado, lo cual según el INEC, el segmento microempresario representa el 95,4% del total, porcentaje que se encuentra acorde a los resultados obtenidos a través de la encuesta aplicada.

Entrevistas al Sistema Financiero

Con la finalidad de recabar información relacionada a las condiciones de acceso a operaciones de crédito del sector MIPYME se llevó a cabo una entrevista cualitativa abierta sobre un número aleatorio de instituciones financieras adheridas al Fondo Nacional de Garantías.

Esta entrevista tuvo por objeto conocer los parámetros que el sistema financiero establece para acceder a operaciones de crédito para el ámbito MIPYME. Por tanto se visitó aleatoriamente a diez (10) instituciones, entre bancos privados y cooperativas, que mantienen suscrito un convenio con el Fondo, y durante un lapso de media hora por institución, se recopiló la siguiente información:

- Tasas de interés
- Montos
- Plazos
- Garantías Colaterales

Tabla No. 24 Condiciones de acceso a operaciones de crédito a Instituciones Financieras adheridas al Fondo Nacional de Garantía

INSITUICION FINANCIERA	LINEA DE CREDITO	CONDICIONES			
		TASA DE INTERES	MONTOS	PLAZOS	GARANTIAS
BANCO DEL PACIFICO	MICROCREDITO	15.02%	SIN LIMITE	36 MESES	PROPIEDAD (120%)
COOPROGRESO	MICROCREDITO	22,60%	30.000,00	36 MESES	PROPIEDAD (120%)
BANCO GENERAL RUMIÑAHUI	MICROCREDITO	14,50%	40.000,00	60 MESES	PROPIEDAD (120%)
BANCO AMAZONAS	MICROCREDITO	11,23%	SIN LIMITE	24 MESES	PROPIEDAD (120%)
COOP.SAN FRANCISCO	MICROCREDITO	12,07%	20.000,00	36 MESES	PROPIEDAD (120%)
COOP.EL SAGRARIO	MICROCREDITO	19,90%	40.000,00	60 MESES	PROPIEDAD (120%)
BANCO DEL AUSTRO	MICROCREDITO	11,23%	SIN LIMITE	36 MESES	PROPIEDAD (120%)
COOP.POLICIA NACIONAL	MICROCREDITO	18.03%	20.000,00	36 MESES	PROPIEDAD (120%)
BANCO PROCREDIT	MICROCREDITO	11,07%	SIN LIMITE	48 MESES	PROPIEDAD (70%)
BANCO DE LOJA	MICROCREDITO	11,23%	20.000,00	36 MESES	PROPIEDAD (120%)

Fuente:Entrevista Sistema Financiero

Elaboración: Alejandro Sambonino

En tal sentido se evidenció que las condiciones de acceso para la línea de microcrédito para las instituciones entrevistadas, difieren por tipo de institución.

Con relación a las tasas de interés, el sector cooperativo mantiene un mayor porcentaje de interés establecido en comparación con el sector bancario. La cooperativa Coopprogreso representó la entidad financiera con el mayor porcentaje de interés de la muestra obtenida (22,60%). Asimismo en el sector bancario el Banco del Pacífico mantuvo el mayor porcentaje de interés (15,02%)

Con relación a los montos por financiar el sector, en cuatro (4) instituciones bancarias se detalló que no existe un límite establecido; por tanto el mismo se lo determina por la seguridad financiera que presente el microempresario. De igual forma en el sector cooperativo la Cooperativa el Sagrario mantuvo el mayor monto de financiamiento dentro del total de instituciones de ese tipo con USD 40,000.00.

Con relación a los plazos establecidos para el financiamiento del sector MIPYME, se determinó que tanto para el sector bancario con el Banco General Rumíñahui, como para el sector cooperativo con la cooperativa El Sagrario, el plazo más alto de financiamiento es de 60 meses.

Con relación a las garantías colaterales se evidenció que tanto para el sector bancario, como para el sector cooperativo, las garantías colaterales que dan cabida al acceso a operaciones de crédito del sector MIPYME, se encuentran constituidas por prendas o hipotecas que representen el 120% del monto solicitado. No obstante Banco Procredit fue la única institución dentro de la muestra obtenida que mantiene como política colateral el solicitar el 70% del valor solicitado en prendas o hipotecas.

Conclusiones y Hallazgos

En contraste con la realidad actual del Ecuador, durante las entrevistas efectuadas en las Instituciones Financieras anteriormente detalladas, los oficiales de crédito de cada institución coincidieron que un requisito fundamental para obtener financiamiento dentro del sistema, representa que los microempresarios mantengan constituidas sus empresas al menos de 3 a 5 años. De igual manera el análisis de financiamiento mantiene relación directa con la facturación comprobable de cada empresa durante el último año y bajo ninguna circunstancia se otorga préstamos a emprendedores sin un respaldo inicial de trabajo ya establecido.

En el proceso de la entrevista efectuada a las instituciones financieras se solicitó se detalle cual ha sido el cambio en las condiciones de financiamiento para el sector MIPYME por la suscripción de los convenios marco con el Fondo Nacional de Garantías; a lo cual los oficiales de cada entidad concordaron en que las condiciones financieras por el momento se han mantenido constantes; no obstante cada funcionario detalló que el adherirse al Fondo Nacional de Garantías acarreó que se re-direccione el análisis de cada comité crediticio con relación a la finalidad de cada crédito solicitado, ya que los proyectos deben ser necesariamente dirigidos al cambio en la matriz productiva en función a las políticas establecidas por el Fondo.

Créditos garantizados por el Fondo Nacional de Garantías

Según lo establecido por la Secretaría Técnica del Fondo Nacional de Garantías de la Corporación Financiera Nacional, el acceso a operaciones de crédito, así como el valor colateral garantizado por el Fideicomiso de acuerdo al sector productivo, fueron los siguientes:

Tabla No. 25 Detalle por sector productivo de las operaciones de crédito garantizadas por el Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías
(Del 31 de Diciembre del 2013 al 31 de diciembre del 2015)

Sector Priorizado	No. Garantías	Monto de acceso al crédito	Monto Garantizado
Conocimiento y tecnología	2	92.000,00	44.800,00
Derivados de petróleo	1	316.000,00	158.000,00
Elaborados de cacao	1	30.000,00	10.002,00
Elaborados de pescado	1	100.000,00	50.000,00
Fabricación de muebles	1	27.600,00	13.800,00
Fabricación de prendas de vestir	6	405.000,00	170.001,00
Logística	2	280.500,00	106.650,00
Metalmecánica	5	324.800,00	156.600,00

Plásticos y Caucho	6	978.170,00	489.085,00
Químicos y Farmacéuticos	1	35.000,00	17.500,00
Turismo	2	95.750,00	47.875,00
Procesados Producción Agrícola y pecuaria	1	26.500,00	13.250,00
TOTAL	29	2.711.320,00	1.277.563,00

Fuente: CFN - Gerencia Nacional del Fondo de Garantía

Elaboración: Alejandro Sambonino

En tal sentido, el Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías al 31 de diciembre del 2015, permitió el acceso al sector MIPYME a operaciones de crédito por un total de USD 2,711.320,00, garantizando un total de USD 1,277,563.00 dentro del Sistema Financiero Ecuatoriano.

La actividad relacionada con la fabricación de plásticos y caucho mantuvo el mayor porcentaje de acceso a crédito por parte del Sistema Financiero, dado que al 31 de diciembre del 2015, sumó un total de USD 978.170,00 representando el 36,08% del valor total. (Con un monto de USD 489.085,00 garantizado).

El número total de garantías otorgadas desde el 31 de diciembre del 2013 al 31 de diciembre de 2015, fueron de veintinueve (29), donde se caracterizaron con el mayor número otorgado las actividades relacionadas con la fabricación de prendas de vestir (6) y la fabricación de plásticos y caucho (6).

Por otra parte, según la Secretaría del Fondo Nacional de Garantías de la Corporación Financiera Nacional, el monto de acceso al crédito y el monto garantizado por el Fideicomiso a nivel provincial es el siguiente:

Tabla No. 26 Detalle por provincia de las operaciones de crédito garantizadas por el Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías
(Al 31 de diciembre del 2015)

Sector Priorizado	No. Garantías	Monto de acceso al crédito	Monto Garantizado
Guayas	18	1.169.900,00	526.353,00
Pichincha	8	1.076.420,00	538.210,00
Santa Elena	1	100.000,00	50.000,00
Tungurahua	1	300.000,00	150.000,00
Imbabura	1	65.000,00	13.000,00
TOTAL	29	2.711.320,00	1.277.563,00

Fuente: CFN - Gerencia Nacional del Fondo de Garantía

Elaboración: Alejandro Sambonino

Por tanto al 31 de diciembre del 2015, Guayas representó la provincia con mayor acceso de crédito en el Sistema Financiero, con USD 1.169.900,00 (43,15% del valor total), por medio del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías; y a su vez otorgó el mayor número de garantías (18). No obstante Pichincha constituyó la provincia con el mayor porcentaje en los montos establecidos como colaterales con el 42,13% (USD 538.210,00).

El sistema financiero clasificado por el tamaño de cada institución, otorgó al sector MIPYME por medio del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías, un total de USD 2.711.320,00. Las instituciones bancarias grandes representaron el 38,42% del total concedido por el sistema con USD 1.041.750,00. De igual manera, el segmento constituido por Bancos Pequeños otorgó un total de USD 855.900,00 (31,57% del valor consolidado del sistema), con dieciséis (16) garantías otorgadas representando el mayor número concedido. Los bancos medianos y cooperativas de ahorro y crédito que suscribieron un convenio con el Fondo Nacional de Garantías participan con un monto menor en garantías

Tabla No. 27 Detalle por tipo de institución financiera de las operaciones de crédito garantizadas por el Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías
(Al 31 de diciembre del 2015)

Institución	No. Garantías	Monto de acceso al crédito	Monto Garantizado
Bancos Grandes	8	1.041.750,00	507.876,00
Bancos Medianos	3	543.170,00	252.085,00
Bancos Pequeños	16	855.900,00	382.352,00
Cooperativas de Ahorro y Crédito	2	270.500,00	135.250,00
TOTAL	29	2.711.320,00	1.277.563,00

Fuente: CFN - Gerencia Nacional del Fondo de Garantía

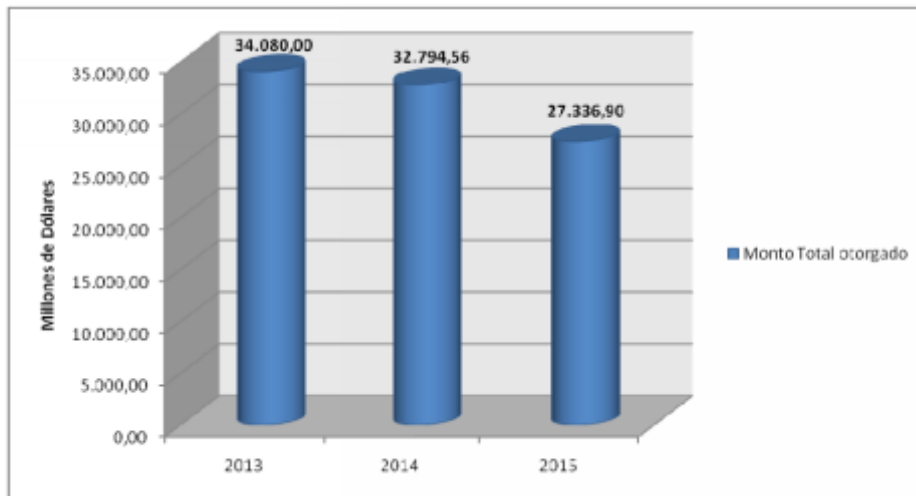
Elaboración: Alejandro Sambonino

Evolución del volumen de crédito

Evolución de operaciones de crédito 2013 – 2015

El Sistema Financiero durante el año 2013, en virtud a cifras publicadas por la Superintendencia de Bancos, otorgó un valor total en operaciones de crédito a nivel nacional por USD 34.080,00 millones; no obstante este monto para el año 2015, presentó una caída del 19,79%, con un valor total de USD 27.336,90 millones, lo que reflejó una clara contracción en la concesión de operaciones de crédito por parte del Sistema con una diferencia de USD 6.743,10 millones.

Gráfico No.25 Evolución del monto total otorgado por parte del Sistema Financiero
(2013 - 2015)



Fuente:Superintendencia de Bancos

Elaboración: Alejandro Sambonino

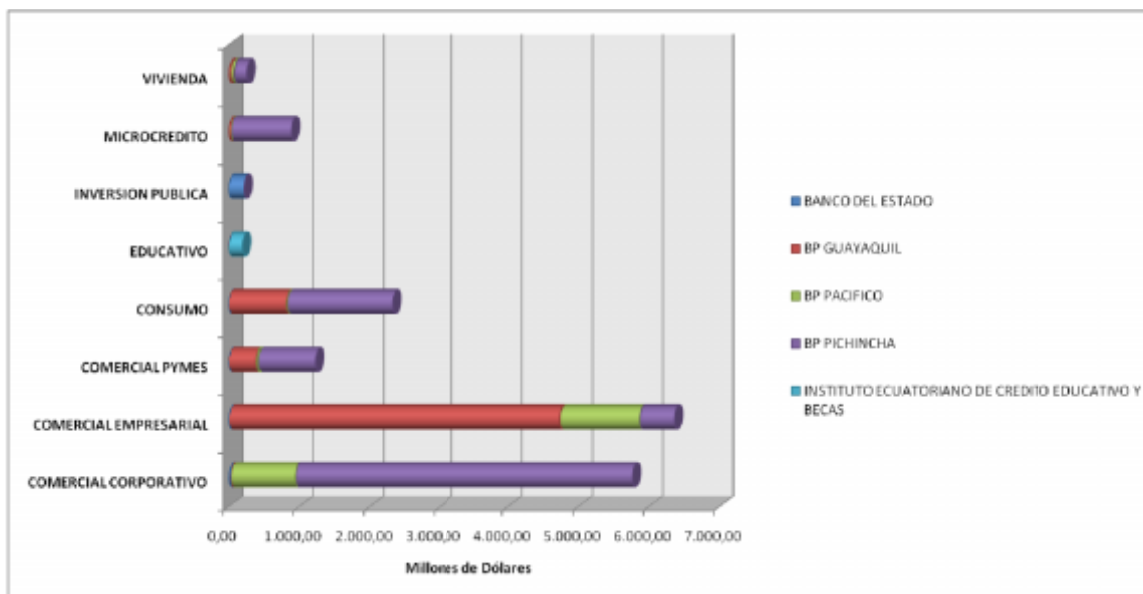
El Banco del Pichincha sostuvo el mayor porcentaje en colocación de operaciones de crédito a nivel Nacional, otorgando en el año 2013 un valor total de USD 8.658,54 millones, mientras que en el año 2015 un monto total USD 5.808,99 millones, lo cual significó un decrecimiento del 32,91%.

Con relación al monto en operaciones por línea de crédito en el sistema financiero para el año 2013 reflejó el siguiente detalle:

- El segmento de crédito Comercial Corporativo para el año 2013, mantuvo al Banco del Pichincha como principal entidad financiera en colocación de operaciones de crédito por USD 4.823.810.902,38 que representó el 30,78% del monto total por Institución.
- El Banco de Guayaquil se destacó en la línea de crédito Comercial Empresarial como la mayor entidad financiera en otorgar operaciones de crédito, sumando un total de USD 4.734.274.144,27, valor que constituyó el 60,45% del total otorgado por institución.
- En la línea de crédito comercial PYMES se presentó al Banco del Pichincha como principal entidad financiera en colocación de créditos para el sector de la Pequeña y Mediana Empresa con USD 812.947.157,08 que representó el 22,85% del monto total por institución.

- Dentro de la línea de crédito direccionada al consumo, la institución con mayor concesión de crédito fue el Banco del Pichincha con USD 1.495.784.470,98, que constituyó el 37,84% del valor total por institución.
- El segmento de crédito para el sector educativo en el año 2013, registró al IECE como principal entidad en concesión de créditos, otorgando un total de USD 194.685.070,52, que representó el 98,71% del monto total por institución.
- Las operaciones de crédito direccionadas a la inversión pública durante el año 2013, fueron representadas por el Banco del Estado, por un monto total de USD 216.864.511,39.
- El Banco Pichincha fue destacado en la línea de microcrédito y vivienda en el año 2013, con un total de créditos concedidos por USD 854.056.133,87, representando el 40,71% y USD 178.434.425,98, que corresponde al 32,17%, del total por IFI respectivamente.

Gráfico No.26 Líneas de crédito por instituciones financieras de mayor peso
(Al 31 de diciembre del 2013)



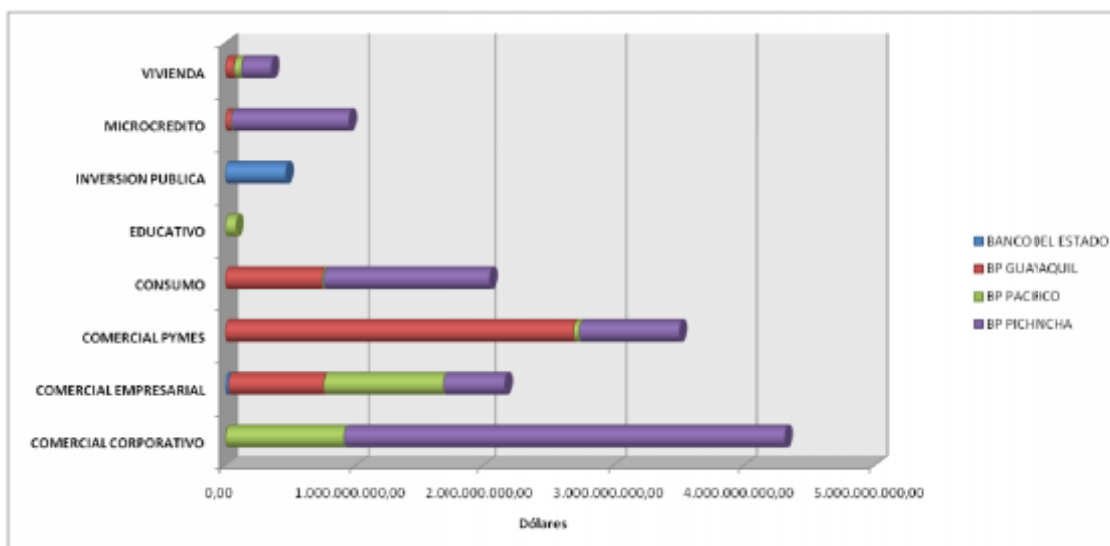
Fuente:Superintendencia de Bancos

Elaboración: Alejandro Sambonino

Para el año 2014 el monto otorgado en operaciones por línea de crédito reflejó el siguiente detalle:

- La línea de crédito Comercial Corporativa para el año 2014, mantuvo como principal entidad financiera en colocación de operaciones de crédito al Banco del Pichincha con USD 3.403.543.199,66, que representó el 21,17% del monto total por Institución.
- La línea de crédito Comercial Empresarial mantuvo al Banco Pacífico como la mayor entidad financiera en otorgar créditos, con un monto total de USD 911.170.398,58 que constituyó el 24,38% del valor total por institución.
- La línea de crédito comercial PYMES mantuvo al Banco de Guayaquil como principal entidad financiera en colocación de créditos para el presente sector de con USD 2.688.750.124,45 que representó el 45,14% del monto total por institución.
- La línea de crédito de consumo, la institución con mayor concesión de crédito fue el Banco Pichincha con USD 1.295.521.314,12 que constituyó el 34,25% del valor total por institución.
- La línea de crédito relacionada con el sector educativo, mantuvo al Banco del Pacífico como principal entidad en concesión de créditos con USD 79.991.224,27 para el año 2014, que representó el 95,99% de monto total por institución.
- La línea de crédito direccionada a inversión pública para el año 2014, mantuvo al Banco del Estado como única entidad que otorgó operaciones de crédito con USD 465.222.763,30.
- La línea de microcrédito y vivienda para el año 2014, mantuvieron al Banco del Pichincha con USD 903.338.212,99, y USD 228.996.936,05 como la principal entidad en la colocación de operaciones de crédito, representando el 44,79% y 33,97% del total por IFI respectivamente.

Gráfico No.27 Líneas de crédito por instituciones financieras de mayor peso
(Al 31 de diciembre del 2014)



Fuente: Superintendencia de Bancos

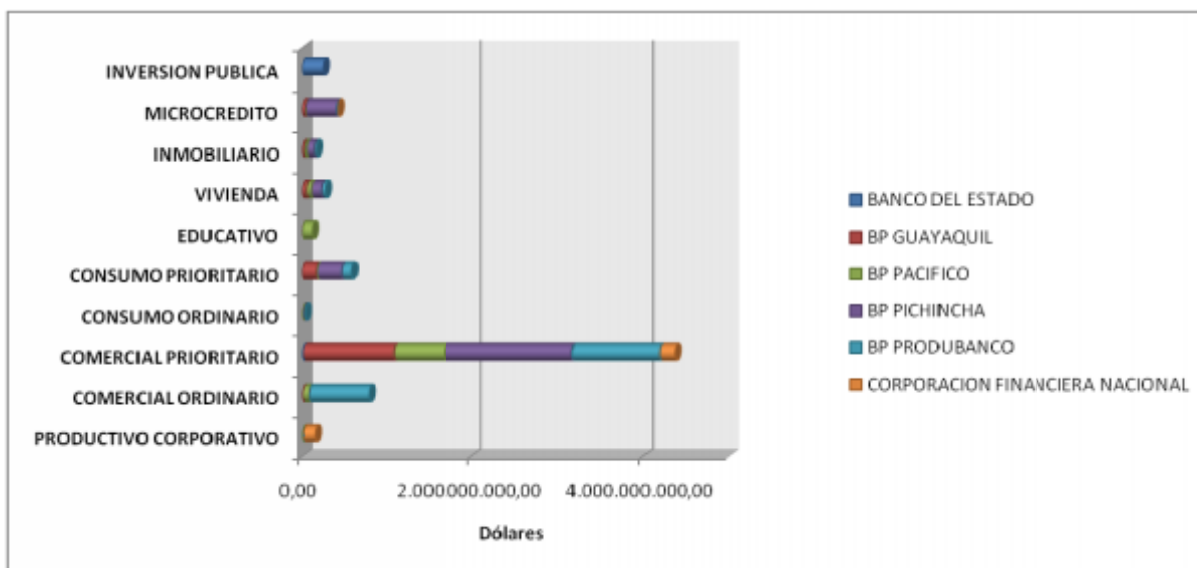
Elaboración: Alejandro Sambonino

Para el año 2015 a Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, delimitó 10 líneas de crédito a través de la resolución No. 059-2015-F de acuerdo al siguiente detalle:

- La línea de crédito Productivo para el año 2015, sostuvo como principal entidad financiera en colocación de operaciones de crédito a la Corporación Financiera Nacional, que representó el 62,76% del monto total por Institución, con USD 194.351.603,44.
- El Banco de la Producción- Produbanco, se ubicó como la mayor entidad financiera en otorgar créditos bajo el segmento de crédito Comercial Ordinario, con un monto total de USD 695.088.708,02, durante el 2015, lo que representó el 86,11% del valor total por institución.
- La línea de crédito comercial prioritario destacó al Banco de Pichincha como principal entidad financiera en colocación de créditos, siendo su monto colocado de USD 3.932.634.615,65 representando el 19,22% del monto total por institución.
- En la línea de crédito de consumo ordinario, la institución con mayor concesión de crédito fue el Banco Pichincha con USD 574.177.630,19 que constituyó el 29,50% del valor total por institución.

- Asimismo el Banco Pichincha se presentó como principal entidad en concesión de créditos en la línea de Consumo Prioritario, con un valor final de USD 289.595.869,78, que representó el 35,12% del monto total otorgado por institución durante el 2015.
- Los créditos Educativos fueron otorgados en el 2015, principalmente por el Banco del Pacífico, sumando un total de operaciones de crédito de USD 120.175.815,22, lo que representa el 97,48% del total otorgado por institución financiera.
- Los créditos otorgados para Vivienda de Interés Público, pertenecen en su mayoría al Banco del Pichincha, quien representa el 60,46% con USD 19.170.083,17, del total colocado por IFI.
- El segmento de crédito Inmobiliario y Microcrédito, sostuvieron al Banco Pichincha como la principal entidad en la colocación de operaciones de crédito, siendo su total colocado de USD 653.298.245,34, y USD 1.932.147.248,94, representando el 31,80% y 40,59% del total por IFI, respectivamente.
- La línea de crédito direccionada a la Inversión Pública para el año 2015, mantuvo al Banco del Estado como la única entidad que otorgó operaciones de crédito por un monto total de USD 250.944.923,82

Gráfico No.28 Líneas de crédito por instituciones financieras de mayor peso
(Al 31 de diciembre del 2015)

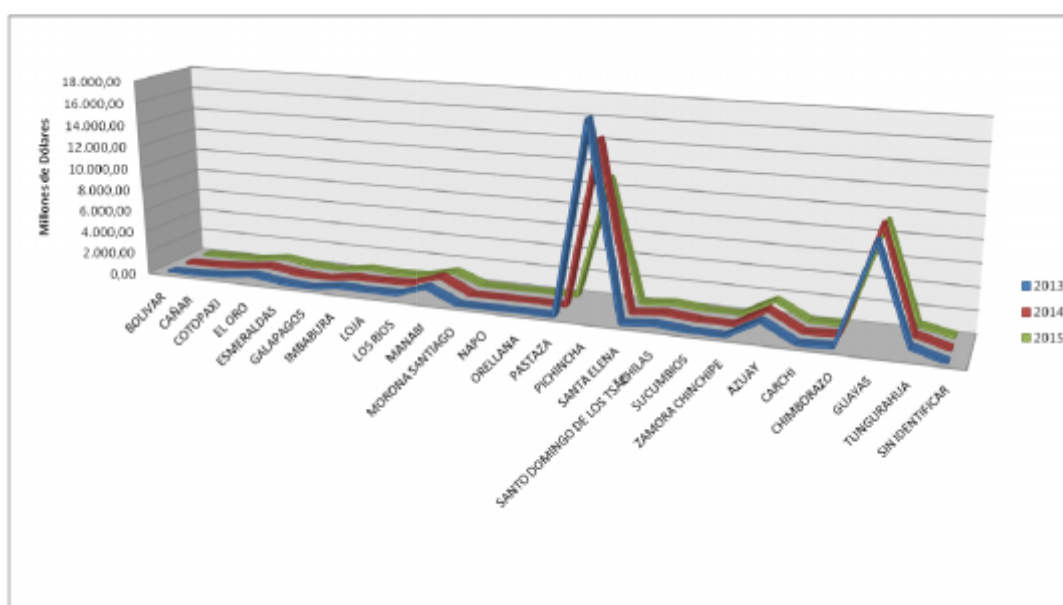


Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaboración: Alejandro Sambonino

Con relación al monto en crédito otorgado a nivel provincial durante el periodo comprendido entre el año 2013 y 2015, la provincia de Pichincha se ubicó con el mayor porcentaje de colocación en operaciones de crédito a nivel nacional. En el año 2013 el monto otorgado fue de USD 17.235,11 millones; mientras que en el año 2015 este valor tuvo una disminución del 36,21%; sumando en total a USD 10.993,63 millones de dólares.

Adicionalmente la provincia de Guayas se ubicó en segundo lugar con USD 9.233,32 millones de dólares en el año 2013, incrementando su valor en el 2015 en 1,53%, con USD 9.374,89 miles de dólares.

Gráfico No.29 Evolución del monto total otorgado por provincia por parte del Sistema Financiero (2013 - 2015)



Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: Alejandro Sambonino

Morosidad de Cartera

En virtud a las estadísticas establecidas por la Superintendencia de Bancos, y con la finalidad de determinar el impacto financiero sobre las Instituciones que han suscrito un convenio con el Fondo Nacional de Garantías, se analizó el índice de morosidad de cartera para el sector microempresario establecido en las notas técnicas No. 5 publicadas por dicha entidad de control según el siguiente detalle:

$$\text{Morosidad Cartera Microempresa} = \frac{\text{Cartera Improductiva Microempresa}}{\text{Cartera Bruta Microempresa}}$$

Donde:

Cartera de Crédito Bruta.-Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables.

Cartera Improductiva.- Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses e ingresos.

Según la Superintendencia de Bancos este indicador mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de cartera y se obtiene a través de la sumatoria de las siguientes cuentas⁶:

Cartera Improductiva Microempresa

- 1414 Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses
- 1418 Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses
- 1424 Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida
- 1428 Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida

Cartera Bruta para la Microempresa

- 1404 Cartera de Créditos para la Microempresa por Vencer
- 1408 Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada por Vencer
- 1414 Cartera de Créditos para la Microempresa que no devenga intereses
- 1418 Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada que no devenga intereses
- 1424 Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida
- 1428 Cartera de Créditos para la Microempresa Reestructurada Vencida

Los índices de morosidad de cartera toda vez aplicada la fórmula de cálculo pertinente con corte al 31 de diciembre de los años 2013,2014 y 2015 son los siguientes:

⁶SBS (2015) *Superintendencia de Bancos del Ecuador*. Recuperado de: <http://www.sbs.gob.ec/> [Consulta: 10 de abril de 2016]: Notas Técnicas No. 5

Tabla No. 28. Índices de Morosidad de Microcrédito del Sistema Financiero
(Al 31 de diciembre del 2013 - 31 de diciembre del 2015; Miles de dólares)

BANCO	2013			2014			2015		
	Cartera Improductiva	Cartera Bruta	Índice de Morosidad	Cartera Improductiva	Cartera Bruta	Índice de Morosidad	Cartera Improductiva	Cartera Bruta	Índice de Morosidad
BANCOS PRIVADOS GRANDES	36.273,62	673.860,66	5,38%	41.203,52	793.868,42	5,19%	46.925,30	822.483,24	5,71%
BANCOS PRIVADOS MEDIANOS	20.604,15	302.377,26	6,81%	16.848,12	303.128,11	5,56%	19.589,21	313.038,92	6,26%
BANCOS PRIVADOS PEQUEÑOS	14.309,49	305.019,80	4,69%	15.465,07	278.524,98	5,55%	17.269,23	265.359,11	6,51%
TOTAL	71.187,26	1.281.257,72	5,56%	73.516,71	1.375.521,51	5,34%	83.783,75	1.400.881,27	5,98%

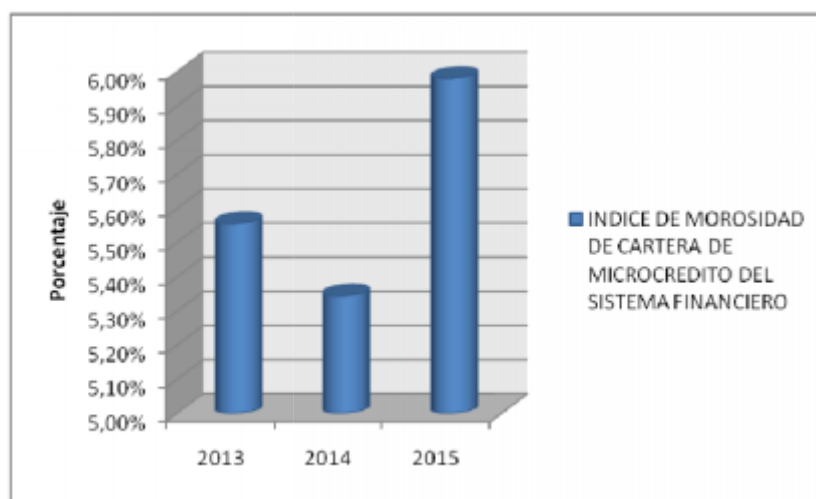
Fuente:Superintendencia de Bancos

Elaboración: Alejandro Sambonino

El Sistema Financiero ecuatoriano con corte al 31 de diciembre del año 2013 reflejó un valor total de USD 71.187,26 miles de dólares en cartera improductiva, y USD 1.281.257,72 millones en cartera bruta relacionada al ámbito microempresario; con lo cual se obtuvo un índice de morosidad del ejercicio económico del 5,56%, que representa el porcentaje de cartera de crédito vencida del sistema; por tanto mientras más bajo se encuentre el mismo constituye una mejor situación para la línea de crédito.

De igual forma al 31 de diciembre del 2015 se reflejó un valor total de USD 83.783,75 miles de dólares en cartera improductiva, y USD 1.400.881,27 millones en cartera bruta, lo cual representó un incremento del 17,69% y 9,34% con relación al año 2013 respectivamente. Por tanto se obtuvo un índice de morosidad del 5,98% que denotó un incremento en 0,42 puntos porcentuales con relación al año 2013. Este incremento representó que, para el año 2015, la línea de microcrédito mantenga un mayor porcentaje de cartera de crédito vencida con relación al año 2013.

Gráfico No.30 Índice de Morosidad de Cartera de Microcrédito del Sistema Financiero
(Al 31 de diciembre del 2013 - 31 de diciembre del 2015)



Fuente:Superintendencia de Bancos

Elaboración: Alejandro Sambonino

Las instituciones financieras bancarias que mantienen suscrito un convenio con el Fondo Nacional de Garantías presentaron los siguientes índices de morosidad:

Tabla No. 29 Índices de Morosidad de Instituciones financieras adheridas al Fondo Nacional de Garantías
(Al 31 de diciembre del 2013 - 31 de diciembre del 2015; Miles de dólares)

BANCO	2013	2014	2015
BP PACIFICO	4,62%	4,09%	2,36%
BP AUSTRO	6,97%	6,09%	7,19%
BP GENERAL RUMIÑAHUI	4,13%	10,12%	12,05%
BP AMAZONAS	8,01%	14,59%	9,80%
BP COMERCIAL DE MANABI	23,50%	21,67%	13,88%
BP LOJA	6,36%	7,66%	7,49%
BP PROCREDIT	3,69%	4,41%	5,68%
BP D-MIRO S.A.	6,12%	5,73%	6,69%

Fuente:Superintendencia de Bancos

Elaboración: Alejandro Sambonino

En tal sentido se evidencia que el índice de morosidad de cartera para el ámbito de microcrédito del Banco del Pacífico para el año 2015 decreció en 2,27 puntos porcentuales, con relación al año 2013. De igual forma el Banco Comercial de Manabí presentó un decrecimiento en 9,62% para el mismo periodo; sin embargo el Banco General Rumiñahui y Banco Procredit mantuvieron un crecimiento de 7,92 y 1,99 puntos porcentuales respectivamente, denotando un desarrollo de operaciones de crédito vencidas para el periodo comprendido del año 2013 al 2015.

Registro de Provisiones

El registro de provisiones, según lo establece la Superintendencia de Bancos en su documento de notas técnicas No. 5, se lo determina en valores absolutos por medio de la cuenta 149920 provisiones para cuentas incobrables para la microempresa.

Tabla No 30 Registro de Provisiones de cuentas incobrables del Sistema Financiero
(Al 31 de diciembre del 2013 - 31 de diciembre del 2015; Miles de dólares)

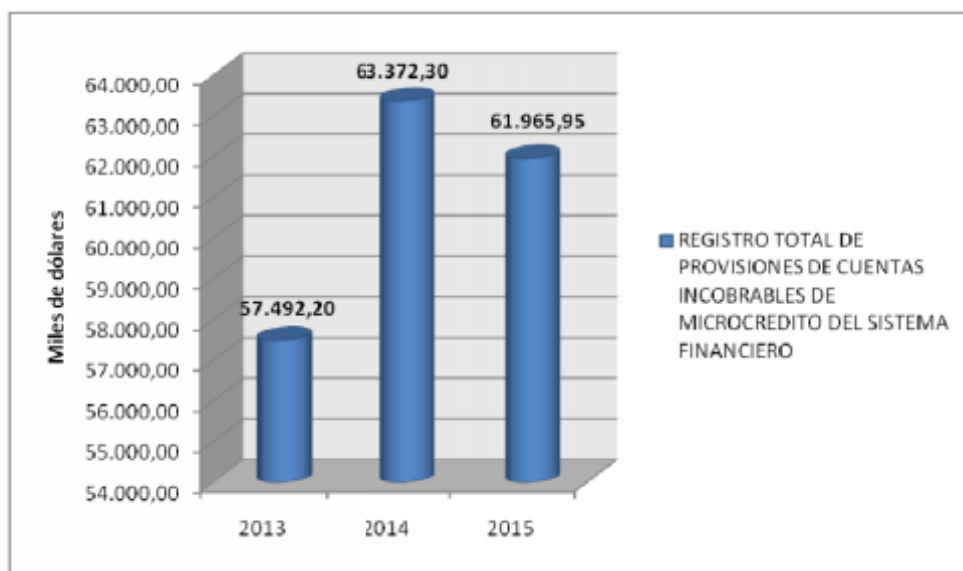
BANCO	2014	2014	2015
BP GUAYAQUIL	-2.841,39	-3.490,23	-3.919,08
BP PACIFICO	-8,41	-30,53	-2,33
BP PICHINCHA	-30.824,42	-35.888,29	-34.138,97
BP PRODUBANCO	-131,62	-142,88	-392,84
BP AUSTRIO	-227,51	-175,87	-132,67
BP BOLIVARIANO			
BP CITIBANK			
BP GENERAL RUMIÑAHUI	-58,02	-69,84	-52,08
BP INTERNACIONAL	-569,61	-681,88	-256,42
BP LOJA	-1.237,46	-1.899,55	-1.301,05
BP SUDAMERICANO	-6,27		
BP MACHALA	-270,82	-298,95	-345,33
BP PROMERICA	-149,70		
BP SOLIDARIO	-10.607,24	-10.461,33	-11.243,04
BP PROCREDIT	-4.809,61	-3.224,04	-2.681,24
BP COFIEC	-10,95	-10,43	
BP AMAZONAS	-20,65	-22,22	-47,50
BP COMERCIAL DE MANABI	-558,10	-391,13	-473,07
BP LITORAL	-91,53	-133,23	-137,00
BP COOPNACIONAL	-231,59	-198,88	-193,38
BP CAPITAL	-445,97	-655,63	-762,76
BP FINCA	-1.446,43	-1.652,15	-1.185,24
BP DELBANK	-14,51	-44,78	-97,43
BP D-MIRO S.A.	-2.930,36	-3.900,47	-4.604,52
TOTAL	-57.492,20	-63.372,30	-61.965,95

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: Alejandro Sambonino

El valor total por concepto de provisiones de cuentas incobrables en el ámbito del microcrédito para el año 2015 alcanzó un total de USD 61.965,95, lo cual denota un crecimiento del 7,78% con relación al año 2013.

Gráfico No.31 Registro de provisiones de cuentas incobrables de microcrédito del Sistema Financiero
(Al 31 de diciembre del 2013 - 31 de diciembre del 2015)



Fuente:Superintendencia de Bancos

Elaboración: Alejandro Sambonino

El Banco del Pacifico fue la mayor entidad en decrecer el registro de cuentas incobrables durante el año 2013 al año 2015 con un porcentaje del 72,31%; no obstante el Banco del Bank representó la entidad con el mayor porcentaje de crecimiento de cuentas incobrables con el 571,73% durante el periodo de análisis.

Las instituciones financieras bancarias que mantienen suscrito un convenio con el Fondo Nacional de Garantías presentaron los siguientes registros de provisiones de cuentas incobrables

Tabla No. 31 Registro de Provisiones de cuentas incobrables de las Instituciones Financieras adheridas al Fondo Nacional de Garantías
(Al 31 de diciembre del 2013 - 31 de diciembre del 2015; Miles de dólares)

BANCO	2013	2014	2015
BP PACIFICO	-8,41	-30,53	-2,33
BP AUSTRO	-227,51	-175,87	-132,67
BP GENERAL RUMIÑAHUI	-58,02	-69,84	-52,08
BP LOJA	-1.237,46	-1.899,55	-1.301,05
BP PROCREDIT	-4.809,61	-3.224,04	-2.681,24
BP AMAZONAS	-20,65	-22,22	-47,50
BP COMERCIAL DE MANABI	-558,10	-391,13	-473,07
BP D-MIRO S.A.	-2.930,36	-3.900,47	-4.604,52

Fuente:Superintendencia de Bancos

Elaboración: Alejandro Sambonino

El registro de provisiones incobrables con relación a las instituciones financieras que mantienen suscrito un convenio con el Fondo Nacional de Garantías, la mayoría de ellas mantuvieron una tendencia decreciente de registro durante el periodo 2013 al 2015; no obstante Banco de Loja, Banco Amazonas y Banco D-Miro S.A. presentaron un crecimiento de 5,14%, 130,01% y 57,13% respectivamente.

Toda vez analizado el impacto actual del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías en el sistema financiero ecuatoriano como herramienta que permita la inclusión activa de financiamiento al sector MIPYME, se constata que el total de operaciones de crédito concedido a través del Fondo es mínima en comparación al total otorgado por el sistema.

Por tanto se requiere impulsar de manera integral el uso y aplicación del Fideicomiso, través de una propuesta firme que permita una mayor adhesión de instituciones crediticias al Fondo, y con ello, un mayor volumen de crédito por otorgar al sector MIPYME.

Propuesta de fortalecimiento al Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías

El Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías al 31 de diciembre del 2015 mantiene quince (15) convenios marco suscritos con instituciones financieras dentro del país, a través del estudio efectuado, se pretende dar a conocer los beneficios que el fideicomiso brinda a los micro, pequeños y medianos empresarios, y a su vez, implantar al fondo como una herramienta que permita disminuir el riesgo de concesión de crédito por parte de las instituciones del sistema financiero ecuatoriano.

La propuesta se enfoca directamente en establecer parámetros que permitan que un mayor número de instituciones financieras formen parte del fondo, y así mismo, que éstas constituyan un medio de financiamiento con mayores oportunidades de emprendimiento para el sector MIPYME, el cual no necesariamente se encuentre delimitado por actividades establecidas para el cambio de la matriz productiva.

Objetivos de la propuesta

- Impulsar la suscripción de convenios marco entre el Fondo Nacional de Garantía con instituciones financieras del sector privado, así como del sector popular y solidario.
- Dar a conocer al sector MIPYME el uso y la aplicación del Fideicomiso como una herramienta de garantía solidaria con las instituciones financieras adheridas al Fondo.

- Promover la colocación de créditos en actividades económicas que permitan dinamizar la economía del país

Metodología

La metodología para cumplir los objetivos anteriormente planteados consiste en la aplicación de las siguientes estrategias de publicidad:

- Marketing directo.- Se ejecuta mediante un proceso de envío de correos electrónicos masivos a la base de datos compuesta por micro, pequeños y medianos empresarios de la CAPEIPI, con lo cual se da a conocer toda la normativa e información aplicativa del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías.

Asimismo se pone en marcha un cronograma de visitas mensual que mantiene como eje central la visita inicial a instituciones financieras pequeñas, para luego establecer lineamientos de acción con instituciones financieras medianas y grandes, por medio de información administrativa y normativa del Fondo, con la presencia de un equipo de trabajo conformado por profesionales financieros y legales que detallen en su totalidad la aplicación y beneficios del Fideicomiso.

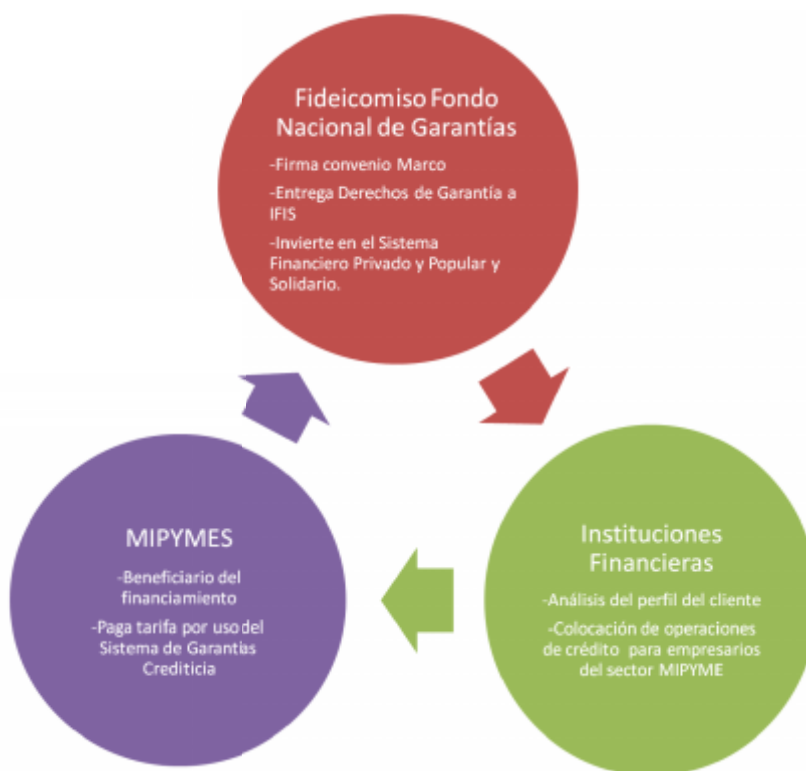
- Relaciones Públicas.- Se plasma por medio de convocatorias a eventos públicos en conjunto con representantes de Instituciones Financieras y micro, pequeños y medianos empresarios a los que se proporcione de manera personal directa la información relacionada a la aplicación del Fideicomiso.
- Comunicación y Marketing integral ATL.- Consiste en transmitir vía medios de comunicación en televisión y radio toda la información concerniente al Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías, con la finalidad de captar la atención de emprendedores que puedan acceder a la herramienta de garantía solidaria que ofrece el Fondo con el Sistema Financiero.
- Comunicación y Marketing integral BTL.- Se lo ejecuta a través de medios de comunicación alternos como ferias y casas abiertas al público, con el objeto de integrar dinámicamente al sistema financiero con el sector MIPYME del país.

- Publicidad estática.- Se aplica a través de vallas publicitarias ubicadas en la vía pública con información concisa del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías para empresarios del sector MIPYME.

Incentivo

El Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía por medio de su secretaría técnica, y con el afán de captar el interés de adhesión a las instituciones financieras que conforman el sistema financiero del sector privado, como el sector popular y solidario se propone el llevar a cabo operaciones de inversión con el sistema financiero con el aval del Ministerio de Finanzas en virtud del presente detalle:

Gráfico No.32 Esquema de incentivo para el Sistema Financiero



Fuente: Corporación Financiera Nacional

Elaboración: Alejandro Sambonino

Etapas

1. El Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías firma el convenio marco con la nueva institución adherente y entrega a la institución derechos de garantía.
2. La institución adherente inicia el análisis de los potenciales clientes y evalúa su perfil crediticio.
3. Una vez que se encuentre aprobado el desembolso para los potenciales clientes del sector MIPYME, el Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías invierte en instrumentos financieros que la entidad adherente oferte.

La inversión que el Fideicomiso ejecute debe estar amparada bajo la normativa legal vigente emitida por el Banco Central del Ecuador en cuanto a límites se trate, y deberá contener una cláusula que permita la autoliquidación del título a sola solicitud de la máxima autoridad del Fideicomiso.

Las inversiones que se lleven a cabo con el sistema financiero privado, o popular y solidario de ser el caso, deben estrictamente mantener los principios de rentabilidad, seguridad, liquidez y diversificación que la Junta de Fideicomiso emita para tal efecto, que mantendrán como base los siguientes parámetros:

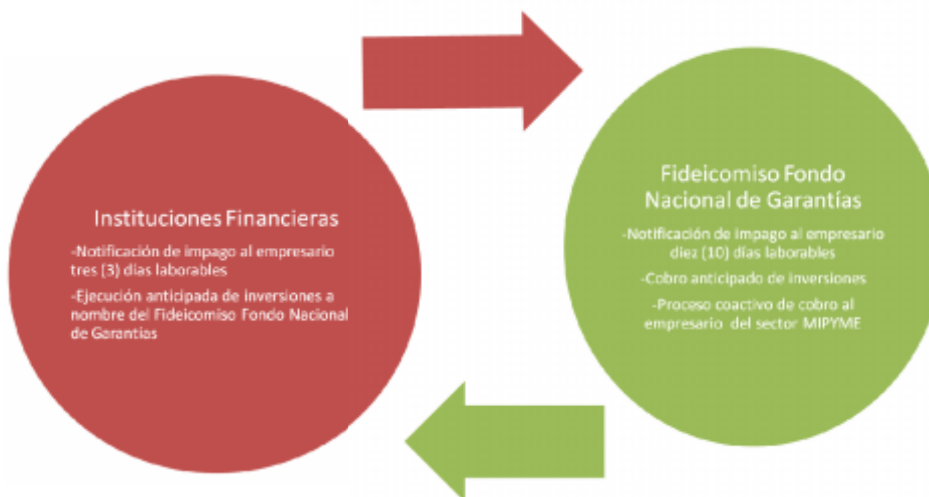
- Las inversiones serán en títulos de renta fija
- El límite máximo de inversión es determinado por el monto total otorgado en garantías al sistema financiero, y a su vez no podrá exceder el valor estipulado en virtud *al Art. 2; Título cuarto Nomas Especiales sobre Crédito. de la normativa de Política Monetaria Crediticia emitida por el Banco Central del Ecuador establece:*

“Ningún beneficiario del Sistema de Garantía Crediticia podrá ser garantizado por montos que en su totalidad superen USD 500.000,00 dólares de los Estados Unidos de América.”⁷

⁷BCE (2015). *Banco Central del Ecuador*. Política Monetaria Crediticia; Art. 2; Título cuarto Nomas Especiales sobre Crédito. Recuperado de: <http://www.bce.fin.ec/> [Consulta: 10 de junio de 2016]

- Las Instituciones Financieras adherentes en las cuales el Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía invierte, deben mantener índices de solvencia y liquidez acorde lo establecido por la Superintendencia de Bancos.
 - Las instituciones financieras deberán tener una calificación de riesgo no menor a AA.
4. La institución financiera desembolsa las operaciones de crédito a clientes potenciales que hayan sido acreditados por el Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías, como por la entidad financiera.
 5. Los micro, medianos y pequeños empresarios deberán cancelar la tarifa en una sola ocasión a la entrega del crédito y garantía, y la tarifa periódica anualmente de forma anticipada durante toda la vigencia de la operación crediticia. El valor por tarifas se calcula en base a la calificación de riesgo determinada por la Corporación Financiera Nacional y se cancelan sobre el saldo pendiente en capital garantizado de la operación
 6. Al suscitarse una operación en mora, la institución financiera notificará al Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías en un plazo no mayor a tres (3) días laborables el particular, para lo cual el Fondo iniciaría las gestiones pertinentes para notificar formalmente al empresario. Por tanto pasados 10 (diez) días laborables el Fideicomiso no ha recibido respuesta alguna, se solicitará a la Institución Financiera se proceda con el cobro anticipado de las inversiones a nombre del Fideicomiso y se efectivizará las fianzas otorgadas a nombre de la entidad, con lo cual, se genera un doble lineamiento de salvaguarda para el Fondo, al dejar de percibir su tarifa periódica, como para la IFI en el proceso de cobro, eso sin contar con el proceso coactivo que el Fideicomiso iniciaría al empresario.

Gráfico No.33 Esquema de impago para el Sistema Financiero por parte del sector MIPYME



Fuente: Corporación Financiera Nacional

Elaboración: Alejandro Sambonino

Conclusiones de la propuesta establecida

- Con la implementación de la propuesta detallada se capta un mayor número de instituciones financieras al Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías en virtud al presente cronograma para el año por medio de un planteamiento claro de inversión dentro del sistema financiero.
- El esquema establecido de estrategias de publicidad masiva mantiene como eje central el brindar todo el detalle operativo y normativo del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías con el Sistema Financiero del sector privado, y del sector popular y solidario a beneficio de los empresarios del sector MIPYME.
- La propuesta establecida de inversión de instrumentos financieros por parte del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías acarrea que el sistema financiero ecuatoriano mantenga mayor confianza en la colocación de recursos en el ámbito MIPYME , con lo cual, se mitigue el riesgo de financiamiento a dicho sector.

Conclusiones

- El sistema de garantías crediticias en el Ecuador fue inicialmente implementado a través de un Fideicomiso Mercantil denominado Fondo de Garantía para la Micro y Pequeña Empresa del Ecuador – Fogamype, que a su vez, este daría cabida a la constitución del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías como una figura de garante solidario para las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas del Ecuador. (MIPYMES).
- El Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía mantuvo al convenio marco y a la documentación legal de cesión en derechos de garantía, como herramientas que permitieron la adherencia de quince (15) instituciones financieras al Fideicomiso dando a las MIPYMES el acceso a operaciones de crédito con el sistema financiero por un total de USD 2,711.320,00 al 31 de diciembre del 2015.
- El manejo financiero de los recursos que mantuvo el patrimonio autónomo del Fideicomiso han mantenido principios de solvencia y prudencia financiera, denotando el crecimiento del total de activo al 31 de diciembre del 2015 en 3,24%, el total de pasivo decreció su valor en 61,32% y su utilidad fue del 1.95% con relación al año 2014.
- El sector de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas del Ecuador, en función de la encuesta de selección aleatoria ejecutada a ciento diecinueve (119) empresarios de la provincia de Pichincha, presentó que el 72% de ellos tienen bajo su dependencia de 1 a 5 empleados, el 50% se han mantenido en el mercado de 6 a 10 años, el 63% mantienen un nivel promedio de ventas anuales entre USD. 0,00 a USD. 10.000,00, el 81% han requerido entre 1 y 5 solicitudes de financiamiento al año, y el 60% han accedido a operaciones de crédito entre USD.1.000,00 a USD. 5.000,00 en el sistema financiero ecuatoriano.
- La encuesta de selección aleatoria ejecutada sobre el sector MIPYME reflejó como resultado que el 80% de los empresarios se consideran dentro del segmento microempresario, y tomando como referencia la normativa implementada por el Ecuador en base a los dispuesto en la Resolución No. 1260 y legislación interna vigente de la Comunidad Andina con relación a la clasificación de las MIPYMES de acuerdo a sus ingresos anuales, como a el número de empleados , se evidencia que los resultados de la muestra denotan la realidad respaldada en la legislación actual del país.

- En la provincia de Pichincha, el segmento microempresario representa el 95,4% del total de empresarios que pertenecen al sector MIPYME, en virtud a lo establecido en el último censo económico efectuado en el año 2010 por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), el porcentaje denota una tendencia similar a los resultados obtenidos a través de la encuesta aplicada, con el 80% del total encuestado.
- En virtud a la encuesta aplicada se concluyó que el 100% de ellos no tiene conocimiento de la herramienta de apoyo de garantía solidaria que el Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía, constituido por la Corporación Financiera Nacional B.P, ofrece al tejido empresarial del sector en mención.
- En base al último censo Empresarial realizado por la Cámara de la Pequeña y Mediana Empresa de Pichincha (CAPEIPI) en el año 2013, se determinó que a partir de una muestra de 388 empresas pertenecientes al sector MIPYME, el 51% no han accedido a crédito debido a los requisitos colaterales impuestos por las instituciones financieras; por tanto el resultado va acorde con la información establecida a partir de la encuesta aplicada, dado que el 98% de los encuestados manifestaron que la falta de financiamiento en el sector financiero privado, como popular y solidario, se debe a la falta de garantías colaterales suficientes.
- En base a las entrevistas efectuadas al sistema financiero se concluyó que las condiciones financieras para acceder a operaciones de crédito dentro del Sistema Financiero Ecuatoriano no han variado en las instituciones financieras que han suscrito un convenio de participación con el Fondo Nacional de Garantías; no obstante el cambio sustancial establecido como requisito primordial para el financiamiento, toda vez suscrito un convenio con el Fondo, constituye que los proyectos mantengan relación directa con el cambio en la matriz productiva del país.
- El Sistema Financiero al 31 de diciembre del año 2013, otorgó al sector Microempresario un valor total en operaciones de crédito de USD 2.097,89 millones, que representó el 6,16% del valor total otorgado, que a su vez, para el año 2015 representaría el 6.15% con USD 2.016,97 millones
- Las entidades participantes del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías durante el periodo comprendido del año 2013 al 2015, no presentaron incrementos sustanciales en sus índices de colocación que permitan dar acceso a operaciones de crédito al ámbito MIPYME, debido a que el Fondo presenta pocos años de operatividad como garante solidario y se encuentra en etapa de captación de nuevos partícipes que permitan expandir su patrimonio.

- La transferencia de colaterales del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías al sistema financiero representó a penas el 0.01% del valor total otorgado por el Sistema al 31 de diciembre del 2015, debido a su corto periodo de constitución y a la falta expresa de publicidad hacia el sector financiero al contar con tan solo quince (15) instituciones adherentes al fondo, de la cuales no se encuentran entidades crediticias de captación considerable, como el Banco del Pichincha, Banco de Guayaquil entre otros.
- El índice de morosidad de cartera del ámbito de microcrédito del sistema financiero al 31 de diciembre del 2013 se ubicó en 5,56%; no obstante al 31 de diciembre del 2015 el índice se incrementó al 5,98% dentando un crecimiento en 0,42 puntos porcentuales en operaciones de crédito vencidas. El impacto en las instituciones financieras participantes del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías fue adverso dado que en algunas instituciones, como Banco Pacifico, el índice de morosidad decreció en 2,27%; mientras que en el Banco General Rumiñahui el índice se incrementó en 7,92%.
- El registro de provisiones para cuentas incobrables del sistema financiero para microcrédito en el año 2013, alcanzó un total de USD 57.452,20; no obstante para el año 2015 alcanzó un valor de 61.965,95. Para las instituciones financieras que mantienen alianzas estratégicas con el Fondo Nacional de Garantías el impacto difirió por cada institución, como Banco Amazonas, que incrementó su registro en 130,01% y Banco Pacifico que mermó su registro en 72,31%.
- La propuesta de fortalecimiento al Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías, se diferenció del esquema ya implementado, al promover la adherencia de nuevas instituciones financieras por medio de una campaña masiva de publicidad y de la ejecución de un incentivo organizado de inversión en operaciones de renta fija del Fondo sobre el sistema financiero, que otorgue operaciones de crédito a empresarios del sector MIPYME a través del Sistema de Garantía Crediticia implementado en el Ecuador por medio del Fideicomiso.

Recomendaciones

- El Fideicomiso Mercantil Fondo Nacional de Garantías representa una herramienta jurídica de aplicación amparada en la normativa vigente del Ecuador dentro de la Ley de Mercado de Valores y en el Código Orgánico Monetario y Financiero, por lo que se recomienda se continúe con el uso de este instrumento autónomo de personalidad jurídica pues permite plasmar legalmente la figura de garante solidario al sector de Micro, Pequeñas y Medianas Empresas del Ecuador (MIPYMES).
- Es recomendable llevar a cabo un proceso de expansión masiva de alianzas estratégicas con Instituciones Financieras de índole de captación considerable, que permitan lograr mayor colocación de operaciones dirigidas al sector de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas del Ecuador.
- Desarrollar incentivos de inversión sostenida por parte del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías sobre el sector financiero que permitan al microempresario optar sin trabas al financiamiento otorgado por el sistema financiero.
- Es recomendable impulsar una campaña publicitaria de difusión intensiva que constituya el eje central de interés común para microempresarios que desconocen las condiciones de acceso de financiamiento y el uso de la herramienta de apoyo colateral solidario que brinda el Fondo Nacional de Garantía. Por tanto, con ello, se eliminaría la imperfección del mercado delimitado por la asimetría de información que mantienen los empresarios en el momento de para acceder a operaciones de crédito con el sistema financiero ecuatoriano sin garantías suficientes.
- El Fondo Nacional de Garantías, no debe sesgar su aplicación solo a sectores que permitan el cambio en la matriz productiva, debe involucrar sectores que conlleven a dinamizar la economía del país por medio del ámbito comercial de oferta y demanda bienes y servicios de índole nacional
- El Fideicomiso Fondo Nacional de garantías debe plantear nuevas metas en función de la realidad económica actual que se encuentra atravesando el país por medio de la propuesta de fortalecimiento planteada.
- La figura del sistema nacional de garantías en el país debería constituirse desde el ámbito financiero privado, por medio de una figura legal plasmada en un Fideicomiso Mercantil que mantenga como constituyentes a las instituciones que conforman el sistema, de tal manera que se precautele el buen uso de los fondos, y a la vez, se genere financiamiento a sectores del ámbito MIPYME.

Referencias Bibliográficas

- BCE (2015). *Banco Central del Ecuador*. Recuperado de: <http://www.bce.fin.ec/> [Consulta: 18 de diciembre de 2015]
- BID (2012) *Banco Interamericano de Desarrollo*. Recuperado de: <http://www.iadb.org/es/banco-interamericano-de-desarrollo,2837.html> [Consulta: 12 de octubre de 2015]
- Bravo, Pahola y Herrera, Hernán (2011). *Plan Estratégico y Operativo Para El Fideicomiso Fondo De Garantía Para La Micro y Pequeña Empresa Del Ecuador – Fogamype Período 2011 – 2013*” (Disertación PUCE)
- Bustelo, P. (1989): *Los nuevos países industriales asiáticos desde 1945: ¿milagros económicos o modelos de desarrollo*, Editorial Universidad Complutense, Madrid.
- CAPEIPI (2015) *La Cámara de la Pequeña y Mediana Empresa de Pichincha*. Recuperado de: <http://www.capeipi.org.ec/> [Consulta: 15 de noviembre de 2015]
- Cardoso, F. H. (1981), *"El desarrollo en capilla"*, España.
- CFN (2015). *Corporación Financiera Nacional*. Recuperado de: <http://www.cfn.fin.ec/> [Consulta: 30 de enero de 2016]
- Código Orgánico De La Producción, Comercio E Inversiones (2010) Registro Oficial 351, fecha 29 de diciembre de 2010, Artículo No. 65
- Código Orgánico Monetario y Financiero (2014). Publicado en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 332 de 12 de septiembre de 2014, Art. 149
- Contrato de Constitución de Fideicomiso Mercantil de Administración del Fondo Nacional de Garantía (2013).
- Couto, Maria (1994) *Las Políticas de desarrollo del Banco Mundial/Fondo Monetario Internacional: A quién benefician y quien paga los daños ocasionados. Banco Mundial, África América Latina*, España
- Delgado, Johana (2014) *Propuesta Alternativa de medidas para el acceso de las Pymes a Créditos Bancarios*. (Disertación Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales Sede Ecuador)

- Espín, Eduardo, Oleas, María y Funes, Alejandra (2015) *Condiciones Actuales de las Mipymes Manufactureras del Cantón Riobamba Ecuador la Competitividad y sus estrategias para Mejorar*. Recuperado de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2015/riobamba.html> [Consulta: 16 de enero de 2016]
- Estrada, Rocio (1991) *Sistema de corporaciones de garantía crediticia. El modelo ecuatoriano*. (Disertación Facultad de Economía)
- Fazzariy S, y Althey M. (1987). *La teoría de los mercados perfectos surge a partir de supuestos abstractos de la microeconomía y mantiene relación directa con el acceso a la información sobre los participantes*. Vol 69 Estados Unidos
- Guillénromo, Héctor (s.f). *Francois Perroux: pionero olvidado de la economía del desarrollo*. Recuperado de: www.mundosigloxxi.ciecas.ipn.mx/pdf/v03/11/02.pdf [Consulta: 15 de octubre de 2015]
- Gutiérrez Fernández, Milagros (S/F). Teoría del mercado eficiente. Recuperado de: <http://www.expansion.com/diccionario-economico/teoria-del-mercado-eficiente.html> [Consulta: 12 de febrero de 2016]
- Hidalgo, A. (1996). *Una visión retrospectiva de la economía del desarrollo*. FUNDES Internacional. España
- Hunt, D. (1989), *Economic Theories of Development. An Analysis of Competing Paradigms*, Harvester Wheatsheaf, London
- INEC (2014) Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos. Recuperado de: <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/> [Consulta: 25 de enero de 2016]
- Ley de Creación del Sistema de Garantía Crediticia (1983). Ley no.126. Normas generales para la aplicación de la ley general de instituciones del sistema financiero.
- Ley de Régimen de Maquila (1990). Ley No. 90 Suplemento del Registro Oficial 493.
- Novy, Andreas (2012). *Economía Política Internacional con ejemplos de América Latina. Departamento para el Desarrollo Urbano y Regional de la Universidad de Economía de Viena*. Recuperado de <http://www.lateinamerika.studien.at/content/wirtschaft/ipoesp/ipoesp-762.html>. [Consulta: 16 de febrero de 2016]
- Nugent, J. y Yotopoulos, P. (1981), Investigaciones sobre el desarrollo económico, Fondo de Cultura Económica, México, (1ª ed. 1976),

Ornela (2009). *Las Teorías Del Desarrollo En América Latina* Facultad de Economía de la Benemérita Universidad Autónoma de Puebla. México.

ONU (1965) *Organización de las Naciones Unidas*. Recuperado de <http://www.un.org/es/index.html>. [Consulta: 11 de febrero de 2016]

Perroux, Francois (1981) *Para una nueva filosofía de desarrollo*. Fontaney Francia – Paris

Pombo, Pablo y Alfredo, Herrero (2003). *Los Sistemas de Garantías para la Micro y la Pyme en una Economía Globalizada*. España: Egondi Artes Gráficas.

Pombo, Pablo y otros. (2007). *El marco de los sistemas/esquemas de garantía en Latinoamérica e Iberoamérica*. Santiago de Chile: Publicaciones XII Foro Iberoamericano de sistemas de garantía y financiamiento para la micro y pyme.

Pombo, Pablo. (2008). *Los Sistemas de Garantía de Iberoamérica: Experiencias y Desarrollos Recientes*. Lima: REGAR.

Prebisch, R. (1950) *The Economic Development of Latin America and Its Principal Problems*. Estados Unidos

Ramírez, Comeig (2003). *Modelos Teóricos y Evidencias Empíricas de los efectos de la Garantía en el crédito bajo información asimétrica*; España

Reglamento a la Estructura e Institucionalidad de Desarrollo Productivo de la Inversión y de los mecanismos e instrumentos de fomento Productivo (2011). Registro oficial 450, Artículo 120 y 121.

Reyes, G. (2009). *Teorías de desarrollo económico y social: articulación con el planteamiento de desarrollo humano*. Colombia

Rojas, Arturo. y otros. (2006). *Sistemas de garantía de crédito en América Latina: orientaciones operativas*. Washington DC: Banco Interamericano de Desarrollo.

Ross, S Westerfield, R. y Jordan, B. (2000). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. McGraw-Hill. 5ta edición, México DF.

Rostow, Walt Whitman (1974) *Las etapas del crecimiento económico: un manifiesto no comunista*. Cambridge. EEUU,

SBS (2015) *Superintendencia de Bancos del Ecuador*. Recuperado de:
<http://www.sbs.gob.ec/> [Consulta: 15 de octubre de 2015]

Zeballos, E. (2007). *Restricciones del entorno a la competitividad empresarial en América Latina*. FUNDES Internacional. San José – Costa Rica